



Landshypotek Bank

Årsredovisning 2025

Med passion för ett rikare liv i hela landet

Innehåll

Året i siffror	2
Om 2025	3
Vd har ordet	4
Aktuellt under 2025	6
Landshypotek bank i korthet	7
Förvaltningsberättelse	9
Bolagsstyrning	15
Rapporter och noter	29
Hållbarhetsrapport	77
Adresser	99

Informationstillfällen

Årsstämma	23 april 2026
Delårsrapport januari - mars	6 maj 2026
Delårsrapport januari - juni	20 juli 2026
Delårsrapport januari - september	26 oktober 2026

Med passion för ett rikare liv i hela landet

Landshypotek är en specialistbank för sparande och lån, och har de senaste åren haft en stark tillväxt. Kunderna uppskattar den enkla och öppna banken med transparenta villkor inom bolån och spara, liksom den kundnära kompetensen och cirkulära affärsmodellen inom jord och skog. Den kundorienterade utmanarbanken upplevs av allt fler kunder som ett starkt alternativ på svensk bankmarknad.

Banken grundades av kunder redan 1836 och ägs än i dag av jord- och skogsbrukskunderna, organiserade i en ekonomisk förening. Bankens överskott går tillbaka till dem. Genom åren har Landshypoteks finansiering

möjliggjort hundratusentals satsningar på levande och hållbara landsbygder – på öppna landskap, välskötta skogar och lokalproducerad mat. I dag bidrar också sparande och bolån i banken till trygg ekonomi och bättre boende för människor i hela landet.

Med tryggheten i en lång historia av finansiering och med rötterna i brukandet av land är Landshypotek en ansvarstagande bank som värnar långsiktiga kundrelationer och visar omtanke om både miljö och samhälle.

Landshypotek vill bidra till ökat kundvärde och samhällsnytta – med passion för ett rikare liv i hela landet.

Året i siffror

Räntenettot
uppgick till

1158 mnkr

Rörelseresultatet
uppgick till

502 mnkr

Utlåningen
uppgick till

118,2 mdkr

Inlåningen
uppgick till

25,9 mdkr

Kunder som lånar och
sparar i banken

123 tusen

Medelantalet
anställda var

246

Om 2025

Landshypotek ser tillbaka på ett år där vi visat stabilitet, fortsatt utvecklingen till nytta för våra kunder och ytterligare stärkt vår marknadsposition. Under 2025 växte vi kraftigt både inom bolån och lantbruksutlåning. När SKI presenterade kundnöjdheten hos bolånebanker intog vi en av tätpositionerna, och inom lantbruksutlåningen har vi fortsatt att befästa vår marknadsledande position genom tillväxt och ökad närvaro. Årets resultat förbättrades, drivet av fler kunder och ökad utlåning. Utifrån den styrkepositionen tar vi nu nästa steg i bankens utveckling. I slutet av året antog styrelsen en ny strategi som stärker vår roll som specialistbank inom sparande och utlåning, med breddade erbjudanden och ökat kundvärde. Vi satsar – med ambitionen att skapa ännu större värde för våra kunder och växa snabbare än marknaden.

Johan Ericson, Vd

- Rörelseresultatet uppgår till 502 (489) mnr.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 510 (496) mnr.
- Räntenettot uppgår till 1 158 (1 124) mnr.
- Kostnaderna uppgår till 621 (603) mnr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet med -14 (-4) mnr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 118,2 (111,1) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 25,9 (27,1) mdkr.

mnr	2025	2024
Räntenetto	1 158	1 124
Rörelseresultat	502	489
Resultat efter skatt	393	381
Utlåning till allmänheten	118 151	111 110
Förändring utlåning till allmänheten, %	6,3	6,1
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,00	1,05
In- och upplåning från allmänheten	25 945	27 090
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	-4,2	-6,8
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,53	0,53
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,52	0,53
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	0,01	0,00
Total kapitalrelation, %	23,2	19,6
Rating långsiktig		
Standard & Poor's, säkerställda obligationer	AAA	AAA
Standard & Poor's	A	A
Fitch	A	A
Medelantal anställda rullande 12 mån	246	236

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.



Landshypotek Bank

Vd har ordet

Utifrån styrkeposition – nu satsar vi på nästa steg i utvecklingen

Landshypotek Bank har under 2025 stärkt sin position för framtiden i en föränderlig och utmanande omvärld. Allt fler kunder har valt oss för lån och sparande. Trots en avvaktande marknad och hård konkurrens har vi fortsatt att växa vår utlåning. Vi fortsätter dessutom att förbättra vårt rörelseresultat – ett styrkebesked som vi tar med oss när vi nu, med en ny strategi, utvecklar en ännu bättre bank för våra kunder och för den svenska bankmarknaden.

Vårt finansiella resultat är bättre än föregående år. Vi växte betydligt snabbare än marknaden. Utlåningen ökade med drygt 7 miljarder kronor, till totalt drygt 118 miljarder kronor. Vårt rörelseresultat förbättrades med 13 miljoner kronor, till att landa på 502 miljoner kronor. Det fina resultatet bygger på vår stabila bankverksamhet, goda kreditkvalitet och vår tillväxt på marknaden. Trots pressade utlåningsmarginaler har vi under året stärkt vårt räntenetto till att hamna närmare 1,2 miljarder kronor.

Det finns en mycket stabil grund på Landshypotek. Efterfrågan på våra säkerställda obligationer är fortsatt hög och vi har god tillgång till kapitalmarknaden. Vår kreditkvalitet är mycket god. Vi ökar våra kreditreserveringar något, men de faktiska förlusterna är fortsatt låga. Vi fortsätter investera i bankens utveckling och kostnadsutvecklingen är fortsatt kontrollerad och enligt plan.

Vi ser också stark potential för fortsatt tillväxt genom att bidra med än mer värde till marknaden och våra kunder.

Vi har under 2025 fortsatt att växa inom lantbruksutlåningen och befast vår ledande marknadsposition. Det finns något av ett momentum för lantbruket – med stort intresse från samhället. Många lantbruksföretagare ser också positivt på framtiden. Skördeutfallet var gott, skogskonjunkturen har länge varit stark och intresset för svenskproducerade livsmedel ökar. Samhällets satsningar på hållbarhet och beredskap ger ytterligare förhoppningar om ökad efterfrågan. Med vår närhet till kunderna, kompetens och branschkunskande ser vi stor potential i att möta de framtida behoven och investeringar som krävs på gårdarna – både för ökad produktion och för omställningen till ett mer hållbart jordbruk. Lantbruksföretagare laddar nu för att möta både förväntan och möjligheterna som nu finns. Vi vill som lantbrukets ledande finansiär vara där för att möjliggöra den uppväxlingen.

Inom bolån ser allt fler kunder fördelarna med vår transparens kring kundräntor, enkelheten i kontakten och våra värderingar. Svenskt Kvalitetsindex bekräftade detta i sin stora bolåneundersökning, där kunderna rankade oss som en av toppbankerna för bolån. Vi växte kraftigt på bolånemarknaden i början av året, när vi precis öppnat för utlåning till bostadsrättsägare. Marknaden inom bolån har varit återhållsam under året.

Efter flera år av stark tillväxt inom inlåning har 2025 varit mer utmanande. Våra inlåningsvolymerna har utvecklats svagt negativt, men är fortsatt stabila. Att kunna erbjuda ett konkurrenskraftigt sparande är viktigt för oss och långsiktigt kommer vi att satsa på nya grepp för att stärka kunderbjudandet.

Det goda resultatet ger oss möjlighet att fortsätta utveckla Landshypotek och också möjliggöra för föreningen att föreslå en god utdelning på 216 miljoner kronor till våra ägare – jord- och skogsbrukskunder.

Vi har fortsatt vår utveckling under året. Vi verkar i en tid präglad av snabba förändringar, där våra korta beslutsvägar är en tydlig styrka. När marknaden snabbt har skiftat har vi kunnat agera med samma tempo, bland annat i våra räntebeslut. När ansökningsvolymerna nådde nivåer vi aldrig tidigare sett mobiliserade hela banken för att möta behovet.

Flera av årets utvecklingsinsatser har stärkt oss inför framtiden. Vi har fortsatt gå före inom gröna obligationer och under året emitterat en unik grön obligation som också inkluderar hållbart jordbruk. Vi har dessutom fortsatt att utveckla nya produkter och digitala tjänster samt haft en hög närvaro på marknaden.

Nu tar vi nästa steg i vår utveckling. Under det fjärde kvartalet beslutade styrelsen om en ny strategi för de kommande åren. Vi fortsätter att investera i bankens framtid och går framåt med planerade satsningar och tydliga tillväxtambitioner i alla kundsegment.

Vår utveckling visar att det finns ett tydligt behov på svensk bankmarknad av en stark kundorienterad utmanare och en specialistbank för sparande och låna. Vi kommer därför att arbeta målmedvetet för att öka kundvärdet och bli en ännu bättre partner i vardagen. Det gör vi dels genom att bredda vårt erbjudande och möta fler kundbehov, dels genom att utveckla den styrka som ligger i vår grund och vår närhet till kunderna. Vår ambition är att vara proaktiva och personliga, ha kundfokus i hela verksamheten och ta ansvar för långsiktiga relationer.

Förutom att stärka kundrelationen inom utlåningen kommer vi att lägga särskilt fokus på att utveckla nya sparerbjudanden.

Vi är samtidigt övertygade om att vår värderingsdrivna grund – med rötterna i det svenska jord- och skogsbruket – kan attrahera ännu fler, både lantbrukare och andra kunder. Genom att erbjuda trygga möjligheter att låna och spara skapar Landshypotek samhällsnytta och bidrar till utveckling i hela landet.

Det finns ett stort behov av en bank som Landshypotek: en bank som bryr sig om kunden och samhället, och som verkar med tydligt hjärta och passion för ett rikare liv i hela landet. Det ser vi fram emot att fortsätta utveckla under 2026.

Johan Ericson
Vd Landshypotek Bank

Årets utdelning till jord- och skogsbrukarna

Landshypotek Banks resultat möjliggör för bankens fortsatta utveckling. Det möjliggör också en fin utdelning till ägarna, lånekunderna inom jord och skog, i den cirkulära affärsmodell som Landshypotek har.

Föreningens styrelse föreslår en utdelning på 216 miljoner kronor till medlemmarna. Det motsvarar en utdelning på 10 procent på varje insats och är ett starkt bidrag till det svenska lantbruket. Utdelningen presenteras för bankens ägare på årets regionmöten och beslutas sedan på föreningsstämman 23 april.

Aktuellt under 2025

Lägre räntor – ger kunderna möjligheter

Under året har Landshypotek vid flera tillfällen sänkt utlåningsräntorna – både för lantbruksfinansiering och bolån. Den sänkta styrräntan och fortsatt sjunkande marknadsräntor, efter räntetoppen vintern 2024, har bidragit till att skapa ett mer stabilt ränteläge under 2025. Detta har gett lantbruksföretagare bättre förutsättningar att planera sina investeringar och samtidigt uppmuntrat bolånekunder till ökad aktivitet.

Vårens utdelning till lantbrukare – 207 miljoner kronor

Vid föreningsstämman i Landshypotek Ekonomisk Förening beslutades om en utdelning på 207 miljoner kronor till medlemmarna – kunder som lånar till jord- och skogsfastigheter. Det är den näst högsta utdelningen i Landshypoteks historia och ett tydligt bevis på värdet av den kooperativa modellen. Utdelningen betalades ut i maj 2025 och motsvarade 10 procent av medlemsinsatsen. Under mars deltog över 1 300 lantbrukare på föreningens regionmöten.

Bankgemensamt arbete mot bedrägerier

Landshypotek deltog under året i det bankgemensamma initiativet Svårlurad – en informationskampanj mot bedrägerier samordnad av Svenska Bankföreningen. Parallellt utvecklade banken flera egna tjänster som stärker kundernas skydd, bland annat funktioner som gör det möjligt att fördröja betalningar. Bedrägerier är ett växande samhällsproblem, och Landshypotek arbetar aktivt – tillsammans med andra banker – för att motverka dem.

Starka klimatresultat från gröna obligationer

Effekten av Landshypoteks gröna obligationer lyftes i vårens rapportering till investerare. Obligationerna som finansierar hållbart skogsbruk över hela Sverige har bidragit till koldioxidupptag och substitutionseffekter motsvarande cirka 2,5 miljoner ton koldioxid. Det innebär att för varje investerad miljon lagras eller undviks cirka 220 ton koldioxid.

Ny pionjärinsats:

Grönt ramverk omfattar nu även jordbruket

Efter framgångsrika emissioner av gröna obligationer kopplade till hållbart skogsbruk inkluderas nu även jordbruket i det uppdaterade gröna ramverket. Här ryms investeringar i klimatanpassning, minskad klimatpåverkan och ökad biologisk mångfald inom lantbruket. Ramverket har granskats av S&P Global Ratings, en av världens ledande aktörer för bedömning av gröna ramverk.

Nya kapitaltäckningsregler skapar möjligheter

1 januari 2025 infördes reviderade kapitaltäckningsregler som innebär att bankens kapitalrelationer förstärkts till följd av lättnader i kapitalkraven. Detta tack vare Landshypoteks kärnverksamhet - utlåning mot säkerhet i fast egendom till låga belåningsgrader - med låg riskprofil.

Medverkan i ny programserie om svenska bönder

I februari 2026 har Svenska bönder på Viaplay och TV3 premiär. Svenska bönder är en programserie där fem lantbruksföretagare följs i sin vardag och sitt företagande. Satsningen, som presenterades under hösten, möjliggörs av flera lantbruksorganisationer, där Landshypotek är en av de medverkande. Serien ger en nära och realistisk bild av livet på gårdarna och lyfter lantbrukets betydelse i ett samhälle med växande intresse för svensk matproduktion och landsbygd.

Kartläggning visar:

Sparare riskerar att förlora tusenlappar

En kartläggning från Landshypotek Bank visade att storbankernas sparräntor sänkts kraftigt – i vissa fall till nära noll. Passiva sparare riskerar därför att gå miste om tusentals kronor årligen. Även Landshypotek har justerat sina sparräntor, men erbjuder fortsatt en konkurrenskraftig ränta från första kronan – utan minsta belopp eller bindningstid.

Kunderna rankar Landshypotek i toppskiktet

Svenskt Kvalitetsindex visar att Landshypotek hör till de banker som får högst betyg av bolånekunderna. Resultatet bekräftar att kunderna uppskattar transparenta villkor, tydlig kommunikation och enkelhet i sina bankrelationer.

Investeringsviljan är hög – men försiktigheten består

Behovet av investeringar inom lantbruket lyfts allt oftare i samhällsdebatten för att stärka livsmedelsproduktion, beredskap och den gröna omställningen. Landshypoteks undersökningar visar att investeringsviljan bland lantbrukare är den högsta sedan 2012. Samtidigt avvaktar många på grund av det osäkra omvärldsläget och fokuserar på att bygga buffertar.

Fler möjligheter att låna till bostad och lantbruk

Landshypotek har höjt belåningsgraden för bolån från 75 till 85 procent, vilket gör det möjligt för fler kunder att finansiera sitt boende via banken. För att möta lantbruksföretagens behov av flexibilitet har dessutom en ny låneprodukt som kompletterar det traditionella fastighetslånet lanserats. Den erbjuder ett kreditutrymme som kan anpassas över tid och avropas stegvis, exempelvis vid byggprojekt, vilket underlättar hanteringen av ekonomiska variationer.



Landshypotek Bank i korthet

- Landshypotek är en specialistbank för att låna och spara, som grundades redan 1836. Sett till utlåningen är Landshypotek idag en av de tio största bankerna i Sverige. Banken räknas dessutom vara systemviktig för utlåningen till jord- och skogsbruksnäringen.
- Banken ägs av kunder som lånar till en jord- och skogsfastighet, organiserade i Landshypotek Ekonomisk Förening. Landshypotek är därmed landets största medlemsägda bank.
- Överskottet från bankens verksamhet delas ut till ägarna i en cirkulär affärsmodell - och går därmed till fortsatt utveckling av det svenska jord- och skogsbruket. I år har styrelsen för den ekonomiska föreningen föreslagit en utdelning på 216 miljoner kronor, vilket möjliggörs genom koncernbidrag från Landshypotek Bank.
- Banken är ledande inom finansiering av jord och skog, och har stark närvaro i lantbruks-Sverige. Kundensvariga har god lokalkännedom och särskild kunskap om förutsättningarna för jord- och skogsbruksföretagande. Förtroendevalda i elva regioner stärker närheten.
- Banken har på kort tid växt kraftigt och tagit marknadsandelar på bolånemarknaden. Med digital närvaro, transparenta och förhandlingsfria räntor skapas enkelhet och tydlighet för kund. Upprepade mätningar visar att kundnöjdheten är hög.
- Bankens utlåning är klimatpositiv. När beräkningar görs av utsläppen och upptagen av de växthusgaser som vår samlade utlåning orsakar är upptagen större än utsläppen.
- Landshypotek har lokala kontor och mötesplatser runt om i hela landet för lantbrukskunder. Gemensamma funktioner finns på flera platser men framförallt i Stockholm och Linköping, där också kundservice finns. Banken har drygt 270 medarbetare.



Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse	10
Ekonomisk redogörelse	10
Räntenetto	10
Provisionsnetto	10
Nettoresultat av finansiella transaktioner	10
Kostnader	10
Kreditförluster och kreditförlustreserv	10
Rörelseresultat	10
Övrigt totalresultat	10
Tillgångar	10
Skulder	11
Upplåning	11
In- och upplåning från allmänheten	12
Kapital och kapitaltäckning	12
Koncernbidrag	12
Rating	12
Hållbarhetsrapport enligt årsredovisningslagen	12
Förslag till vinstdisposition	13

Förvaltningsberättelse

Utlåningen har under 2025 ökat med 7,1 mdkr och uppgår per årsskiftet till 118,2 mdkr. Inlåningen har under året minskat med 1,1 mdkr och uppgår till 25,9 mdkr. Räntenettot uppgår till 1,2 mdkr en ökning jämfört med föregående år som förklaras av större utlåningsvolym. Kostnaderna har under året ökat med 18 mnkr, en ökning hänförlig till fler medarbetare och IT-relaterade kostnader till följd av en högre utvecklingstakt. Banken uppvisar fortsatt en mycket god kreditkvalitet.

Ekonomisk redogörelse

Räntenetto

Räntenettot uppgick till 1 158 (1 124) mnkr, en ökning som förklaras av en större utlåningsvolym. Ränteutgifter uppgick till 4 209 (5 019) mnkr och räntekostnaderna till 3 052 (3 896) mnkr, minskningen av både intäkter och kostnader är främst en följd av ett lägre ränteläge.

Provisionsnetto

Provisionsnetto uppgår till 28 (19) mnkr, en ökning som främst beror på att gårdspaketet, en avgift för samtliga jord- och skogskunder i banken, inte omfattade hela året 2024.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -8 (-7) mnkr, varav det realiserade resultatet stod för -7 (-4) mnkr och det realiserade resultatet för -1 (-3) mnkr.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 621 (603) mnkr, en ökning hänförlig till fler medarbetare och IT-relaterade kostnader till följd av en högre utvecklingstakt.

Kreditförluster och kreditförlustreserv

Sammantaget påverkade kreditförluster resultatet med -14 (-4) mnkr för året, varav kreditförluster netto för ej

kreditförsämrade tillgångar hade en resultatpåverkan om 3 (-2) mnkr och kreditförsämrade tillgångar hade en resultatpåverkan om -17 (-2) mnkr.

Ej kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 117 264 (110 145) mnkr och kreditförlustreserven till 8 (10) mnkr. Kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 921 (987) mnkr och kreditförlustreserven till 26 (10) mnkr. Reserve-ringarna för kreditförsämrade tillgångar avser enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen. Banken uppvisar fortsatt en mycket god kreditkvalitet. Se not 9 för vidare information.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 22 (3) mnkr netto, varav finansiella tillgångar till verkligt värde påverkade med 14 (14) mnkr till följd av sjunkande kreditspreadar samtidigt som sjunkande valutabasisisspreadar ger en effekt på 8 (-11) mnkr.

Tillgångar

Den största tillgångsposten i balansräkningen, utlåning till allmänheten, uppgick till 118,2 (111,1) mdkr. Den geografiska spridningen av utlåningen är fortsatt stabil över tid.

Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 13,3 (11,5) mdkr. Portföljen består av svenska säkerställda

Rörelseresultat

mnkr	2025	2024
Räntenetto	1 158	1 124
Provisionsnetto	28	19
Övriga rörelseintäkter	-2	-2
Varav nettoresultat av finansiella transaktioner	-8	-7
Kostnader	-621	-603
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,53	0,53
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,52	0,53
Redovisade kreditförluster netto	-14	-4
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	0,01	0,00
Påförda avgifter	-46	-46
Rörelseresultat	502	489
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	510	496

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.



obligationer med högsta rating samt obligationer emitterade av svenska kommuner och regioner. Innehavet av räntebärande värdepapper fungerar som en likviditetsreserv. Likviditetsportföljen var 1,6 (2,0) 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.

Skulder

Upplåning

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

Säkerställda obligationer är obligationer som har en förmånsrätt i en definierad säkerhetsmassa. Utestående säkerställda obligationer uppgick till 91,9 (81,3) mdkr.

Som säkerhet för dessa obligationer finns tillgångar i säkerhetsmassan motsvarande 113,7 (104,6) mdkr. Landshypotek Bank har ett internationellt NMTN-program med ett rambelopp på motsvarande 108,2 (113,0) mdkr. EMTN-programmet är denominerat i euro och har under året minskat något till följd av valutakursförändring.

Under året emitterades säkerställda obligationer till ett nominellt värde av 27,5 (24,2) mdkr och seniora obligationer till ett nominellt värde av 1,0 (1,4) mdkr. Samtidigt förföll eller återköptes säkerställda obligationer till ett nominellt värde av 17,0 (16,4) mdkr och seniora obligationer till ett nominellt värde av 1,9 (2,3) mdkr.

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

Säkerhetsmassan består av lån med säkerhet i en jord- och skogsfastighet, villa eller bostadsrätt samt av fyllnadssäkerheter, vilka består av säkerställda obligationer utgivna av andra kreditinstitut samt av obligationer utgivna av svenska kommuner.

Krediterna i Landshypotek Banks säkerhetsmassa har ett genomsnittligt LTV på 44,6 (43,7) procent. LTV eller belåningsgraden visar lånebelopp i förhållande till säkerheternas värde. Landshypotek Bank har cirka 56 000 lånekunder och belånade ca 43 000 fastigheter och bostadsrätter. Skillnaden förklaras av att det i flera fall är ett antal personer som gemensamt belånar sin fastighet. Antalet lån uppgår till cirka 110 000.

Säkerhetsmassan och säkerställda obligationer, mnkr	
Säkerhetsmassan	
Lån	112 765
Tilläggs säkerheter	900
Summa säkerhetsmassan	113 665
Säkerställda obligationer	
Emitterade i SEK	89 436
Emitterade i utländsk valuta	2 424
Summa säkerställda obligationer	91 860
Översäkerheter, 23,7 %	21 805

Nyckeltal säkerhetsmassan, mnkr	
LTV – Loan-to-value (belåningsgrad)	
Genomsnittlig volymvägd LTV	44,6 %
Antal belånade fastigheter	42 802
Antal låntagare	56 378
Antal lån	109 671

Lånevolym i säkerhetsmassan per LTV intervall	
< 10 %	28 %
10-20 %	23 %
20-30 %	19 %
30-40 %	14 %
40-50 %	9 %
50-60 %	5 %
60-70 %	2 %
70-80 %	0 %

51 procent av Landshypotek Banks utlåning sker mot säkerhet där lånebeloppet uppgår till mindre än 20 procent av säkerhetens värde. Endast 2 procent av utlåningen är mot säkerhet där lånebeloppet uppgår till 60 procent eller mer av säkerhetens värde.

Upplåning mnkr
Svenskt Certifikatsprogram
MTN-program ¹⁾
NMTN-program ²⁾
Registered Covered Bonds
Primärkapitalinstrument

¹⁾ Medium Term Note Programme. Ej längre ett aktivt program för emittering av nya transaktioner.

²⁾ Nordic Medium Term Note and Covered Bond Programme. Rambeloppet är 10 000 mn euro.

In- och upplåning från allmänheten
In- och upplåning från allmänheten uppgick till 25,9 (27,1) mdkr.

Kapital och kapitaltäckning
Landshypotek Bank utgör tillsammans med moderbolaget Landshypotek Ekonomisk Förening ur tillsyns- och kapitaltäckningsperspektiv en s.k. konsoliderad situation. Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 22,1 procent jämfört med 19,0 procent per 31 december 2024. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,3 procent (16,1). I Landshypotek Bank AB uppgick total kapitalrelation till 23,2 procent (19,6). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,9 procent (15,8). Den förstärkta kapitalsituationen är en följd av förändringar i Basel IV-regelverket som trädde i kraft 1 januari 2025.

Koncernbidrag
Landshypotek Bank lämnar koncernbidrag uppgående till 232 (251) mnkr till Landshypotek Ekonomisk Förening, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande.

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

Rating	Lång	Kort
S&P Säkerställda Obligationer	AAA	
S&P	A	A-1
Fitch	A	F1

Hållbarhetsrapport enligt årsredovisningslagen
Landshypotek Bank har upprättat en hållbarhetsrapport enligt årsredovisningslagen. Landshypotek Banks hållbarhetsrapport innehåller information om hur banken arbetar med sina väsentliga hållbarhetsområden. Landshypotek Bank rapporterar för verksamhetsåret

Utnyttjat 2025-12-31	Rambelopp	Utnyttjat 2024-12-31
-	10 000	-
1 560	60 000 ¹⁾	3 160
92 126	108 169	80 456
2 705		2 863
900		900

Fem år i sammandrag, mnkr	2025	2024	2023	2022	2021
RESULTATRÄKNING					
Räntenetto	1 158	1 124	1 251	1 118	995
Provisionsnetto	28	19	19	10	12
Övriga rörelseintäkter	-2	-2	-10	7	-8
Rörelsekostnader	-582	-560	-548	-510	-451
Avskrivningar	-40	-43	-42	-41	-47
Kreditförluster	-14	-4	5	4	5
Påförda avgifter	-46	-46	-41	-41	-35
Rörelseresultat	502	489	636	548	471
BALANSRÄKNING					
Tillgångar					
Utlåning till allmänheten	118 151	111 110	104 751	105 647	93 968
Övriga tillgångar	15 107	13 212	13 762	13 664	12 050
Summa tillgångar	133 259	124 322	118 513	119 311	106 018
Skulder					
Upplåning	123 827	114 639	108 984	109 509	98 559
Övriga skulder	1 593	2 093	2 604	3 183	899
Eget kapital	7 839	7 590	6 925	6 619	6 560
Summa skulder och eget kapital	133 259	124 322	118 513	119 311	106 018
Nyckeltal					
Räntemarginal, %	1,00	1,05	1,17	1,08	1,10
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	0,01	0,00	-	-	-
Räntabilitet på eget kapital, %	5,7	5,7	7,7	7,1	6,4

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

2025 på ett sätt som inspireras av EU:s nya regelverk för hållbarhetsrapportering (CSRD/ESRS). Hållbarhetsrapporten finns på sidorna 77-93.

Förslag till vinstdisposition

kr	
Till årsstämman förfogande står följande fritt eget kapital	
Balanserade vinstmedel	4 359 991 370
Koncernbidrag	-232 000 000
Skatteeffekt koncernbidrag	47 792 000
Årets resultat	393 185 914
	4 568 969 284

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

I ny räkning överföres	4 568 969 284
	4 568 969 284

Koncernbidrag har lämnats med 232 000 000 kr, vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med 184 208 000 kr. Sammantaget anser styrelsen att koncernbidraget är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på

storleken av det egna kapitalet, och konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen föreslår att årets disponibla medel, 4 568 969 284 kr, överförs i ny räkning.

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



Bolagsstyrning

Grunderna för bolagsstyrningen i Landshypotek Bank	16
Avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning	16
Ägarens styrning	16
Ägardirektiv	16
Bolagsordning	16
Årsstämma 2025	17
Extra bolagsstämma 2025	17
Valberedning	17
Externrevisorer	18
Styrelsen	18
Styrelsens sammansättning och lämplighet	18
Styrelsens ansvar och arbetsformer	19
Styrelseutvärdering	20
Intern kontroll och riskhantering	20
Första försvarslinjen – affärsverksamheten	20
Andra försvarslinjen – oberoende kontrollfunktioner	20
Tredje försvarslinjen – internrevision	21
Intern kontroll avseende finansiell rapportering	21
Ersättningssystem	21
Vd	22
Vd:s ansvar	22
Bankledning och kommittéer	22
Affärsverksamheten	22
Företagskultur – en liten bank med en stor uppgift	22
Information till marknaden	23
Styrelseledamöter	24
Ledande befattningshavare	26

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

Styrningsmodell och regelverk

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. 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, lagen om bank- och finansieringsrörelse och i tillämpliga delar svensk kod för bolagsstyrning (Koden).

Det grundläggande interna ramverket för bolagsstyrning består bland annat av 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 arbete.

Avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning

Vissa delar av koden är inte tillämpliga för banken 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 upptagna i kallelsen samt att möjliggöra för aktieägarna att ta del av information. Avvikelse görs med hänsyn till att banken endast har en aktieägare.

Valberedning

Kodregel 2.3–2.6

I stället 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 8.1

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

Ägarens styrning

Ägardirektiv

Landshypotek Bank är ett helägt dotterbolag till Landshypotek Ekonomisk Förening. Landshypotek Ekonomisk Förenings styrelse har antagit ett ägardirektiv. Syftet med ägardirektivet är att ge inriktning för en ekonomiskt hållbar affärsmodell och klargöra ägarens långsiktiga krav på banken samt vilka mål som banken förväntas uppnå. Det övergripande målet med ägandet av banken är att säkerställa en långsiktig och konkurrenskraftig finansiering av svenskt jord- och skogsbruk. Ägardirektivet anger bland annat ett antal övergripande principer angående bankens oberoende. Därutöver anges övergripande mål för marknadsandel och lönsamhet. Ägardirektivets uppfyllande återspeglaras till styrelsen i Landshypotek Ekonomisk Förening.

Bolagsordning

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



Årsstämma 2025

Årsstämma i Landshypotek Bank hölls den 29 april 2025. Vid årsstämman var Kjell Nilsson ordförande. Ägaren representerades av Per-Olof Hilmér. Vid årsstämman var också 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 Ann Krumlinde, Ole Laurits Lønnum, Lars-Johan Merin, Johan Nordenfalk och Lars Sjögren. Anna-Karin Celsing och Johan Trolle Löwen avböjde omval. Inga nya ledamöter valdes till styrelsen. Vid årsstämman anmäldes Anders Nilsson, med Therese Ljung som suppleant, samt Petra Nilsson, med Ulrika Arnoldsdotter som suppleant, som arbetstagarrepresentanter. Till styrelseordförande valdes Ann Krumlinde. Vidare valdes till revisor det auktoriserade revisionsbolaget KPMG AB. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Dan Beitner. På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och vd. Vidare beslutades om arvoden, vinstdisposition samt fastställelse av bokslutet för 2024. 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.

Extra bolagsstämma 2025

Den 15 september hölls en extra bolagsstämma i Landshypotek Bank avseende nyval av Elisabeth Beskow och Marita Odélius som ledamöter i bankens styrelse.

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 2025 beslutades att valberedningen skulle bestå av Per-Olof Hilmér, Rickard Axdorff, Marie André och Claes Mattsson. Per-Olof Hilmér representerar ägaren i egenskap av ordförande i Landshypotek Ekonomisk Förening.



Externrevisorer

Årsstämman utser externa revisorer i banken. Revisorerna ska vara auktoriserade. Mandatperioden för de stämموvalda revisorerna är ett år. Revisorerna granskar årsredovisningen, 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. En lämplighetsbedömning görs 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 ledamöters möjlighet att avsätta tillräckligt med tid för uppdraget. Finansinspektionen gör en ledningsprövning 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 stämмоvalda ledamöter och två arbetstagarrepresentanter – fyra kvinnor och fem män. De sju 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. Två av styrelseledamöterna 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 2025 har styrelsen haft 10 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 och 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 2025: ordinarie ledamöter Ann Krumlinde och Johan Nordenfalk samt suppleanter Lars Sjögren och Lars-Johan Merin. Kreditanalytiker, obeståndsansvarig eller annan särskilt utsedd tjänsteman är föredragande. Kreditutskottet fattar veckovis kreditbeslut och har utöver det haft fem ordinarie sammanträden under 2025.

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. Risk- och kapitalutskottet ansvarar även för beredning av frågor som rör åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

Ledamöter i risk- och kapitalutskottet var efter det konstituerande styrelsemötet 2025: Lars Sjögren, Ann Krumlinde och Lars-Johan Merin. Elisabeth Beskow tillträdde som ledamot efter extrastämman 2025. Riskchefen eller annan särskilt utsedd tjänsteman ska vara föredragande. Risk- och kapitalutskottet har under 2025 haft sju 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 dataskyddsbudsets arbete. Revisionsutskottet ansvarar även för kvalitets-säkring av bankens hållbarhetsrapportering. Utskottet sammanträder i samband med extern finansiell rapportering och därutöver vid behov.

Ledamöter i revisionsutskottet var efter det konstituerande styrelsemötet 2025: Johan Nordenfalk, Ole Laurits Lønnum och Ann Krumlinde. Marita Odélius tillträdde som ledamot efter extrastämman 2025. Finanschef eller annan särskilt utsedd tjänsteman är föredragande. Revisionsutskottet har under 2025 haft sex sammanträden.

Närvaro styrelsen 2025

Ledamöter	Styrelsemöten	Kreditutskott	Risk- och kapitalutskott	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Ann Krumlinde ¹⁾	10/10	5/5	7/7	4/6	3/3
Ole Laurits Lønnum ²⁾	9/10			6/6	1/3
Lars Sjögren	10/10	0/5	7/7		
Lars-Johan Merin ³⁾	9/10	0/5	7/7		1/3
Anders Nilsson	10/10				
Johan Nordenfalk	10/10	5/5		6/6	
Petra Nilsson	10/10				
Elisabeth Beskow ⁴⁾	3/10		2/7		
Marita Odélius ⁵⁾	2/10			2/6	
Anna-Karin Celsing ⁶⁾	2/10		3/7	2/6	2/3
Johan Trolle-Löwen ⁷⁾	2/10	0/5		1/6	
Therese Ljung	0/10				
Ulrika Arnoldsdotter	0/10				

¹⁾ Tillträdde som ledamot i revisionsutskottet efter det konstituerande styrelsemötet den 29 april 2025.

²⁾ Tillträdde som ledamot i ersättningsutskottet efter det konstituerande styrelsemötet den 29 april 2025.

³⁾ Tillträdde som suppleant i kreditutskottet efter det konstituerande styrelsemötet den 29 april 2025.

⁴⁾ Tillträdde som styrelseledamot och ledamot i risk- och kapitalutskottet den 15 september 2025.

⁵⁾ Tillträdde som styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet den 15 september 2025.

⁶⁾ Avgick som styrelseledamot och ledamot i risk- och kapitalutskottet, revisionsutskottet samt ersättningsutskottet efter det konstituerande styrelsemötet den 29 april 2025.

⁷⁾ Avgick som styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet samt suppleant i kreditutskottet efter det konstituerande styrelsemötet den 29 april 2025.

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 ersättningsystemet. Ledamöter i ersättningsutskottet var efter det konstituerande styrelsemötet 2025: Ann Krumlinde, Lars-Johan Merin och Ole Laurits Lønnum. 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 2025 haft tre sammanträden.

Styrelseutvärdering

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

Intern kontroll och riskhantering

Struktur och ansvarsfördelning

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 bankens 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

Risikfunktionen (inklusive CISO och DSO) 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.

Risikfunktionen

Risikfunktionen ansvarar för strukturerad och systematisk mätning, kontroll, analys och kontinuerlig rapportering av bankens samtliga väsentliga risker. Riskfunktionen 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. Riskfunktionen är oberoende från affärsverksamheten. Riskchefen rapporterar direkt till vd och styrelse.

CISO (inklusive DSO)

CISO ansvarar för att ge råd och stöd till vd och medarbetare samt för strukturerad och systematisk mätning, kontroll, analys och kontinuerlig rapportering av bankens informations- och cybersäkerhetsrisker. I arbetet ingår bland annat att följa upp affärsverksamhetens hantering av information samt att de tekniska skydd som behövs är på en adekvat nivå. Det ingår även att granska förändringar och utveckling samt att vara rådgivande ur ett informationssäkerhetsperspektiv. CISO är en del av den andra försvarslinjen och 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 andra försvarslinjens arbete. Internrevisionens granskningsinsatser sker i enlighet med en av styrelsen beslutad

policy som beskriver dess ansvarsområden samt en årsplan. Bankens internrevision har under 2025 utförts av Ernst & Young AB.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Bankens finansavdelning 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 styrdokument samt externa regelverk för redovisning och kapitaltäckning. Därutöver har externrevision 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 och kan maximalt uppgå till ett prisbasbelopp per medarbetare. 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:s ansvar

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 genomförs 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, finanschef, operativ chef, chef marknad och kommunikation, chef företagsansvar samt riskchef. Under verksamhetsåret 2025 har även chefsjurist och hållbarhetschef samt chef strategisk kommunikation ingått i bankledningen.

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.

Affärsverksamheten

Banken har per den 1 februari 2026 organiserat affärsverksamheten i ett verksamhetsområde, under vilket affärsområdet Jord & Skog är uppdelat i två regioner med 21 kontor med möjligheter att möta kunderna lokalt. Närheten till kunderna stärks av den regionala medlemsorganisationen som utgörs av de förtroendevalda medlemmarna från bankens ägare, Landshypotek Ekonomisk Förening. Det andra affärsområdet, Privatmarknad, möter landets privatkunder digitalt och på telefon. Inom Privatmarknad ingår även en central enhet som möter de mindre lantbrukskunderna, oavsett geografi. Därutöver finns en kundservice som hanterar samtliga kunder, såväl utlånings- som inlåningskunder. Affärschef är direkt underställd vd med ett heltäckande ansvar för samtliga risker och 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 2025 har medarbetarna vid ett flertal tillfällen samlats såväl digitalt som fysiskt för att diskutera bankens utveckling, både träffar i mindre grupper och träffar med hela bankens anställda. Som en bank med cirka 270 anställda är samtliga 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 uppsatta mål och aktiviteter och vad som ska vara i fokus till nästa samtalstillfälle.

Varje nyanställd måste genomgå bankens obligatoriska introduktionsutbildningar och delta i bankens introduktionsdagar. Att kontinuerligt utbilda medarbetarna är



en viktig del i den interna styrningen av verksamheten. 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 regelenligt sätt. Banken har också regelbunden regelverksinformation där förändringar i viktiga styrdokument presenteras för medarbetarna.

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 som är en del i bankens kontrollramverk.

Styrelseledamöter

Per datum för publicering av denna rapport



Ann Krumlinde Hyléen

Född: 1962, Vadstena, ordförande
Ledamot sedan 2018, ordförande sedan 2020.
Ordförande i kreditutskottet och ersättnings-
utskottet. Ledamot i risk- och kapitalutskottet
och revisionsutskottet.
Civilekonom.
Ordförande i Consolid Equity II AB (gruppen),
Consolid Equity III AB (gruppen), Skabersjö
Gods AB, Väderstad AB. Ledamot i Moon Bay
AB samt NCG Group AB.



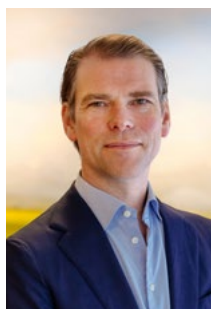
Lars-Johan Merin

Född: 1959, Fellingsbro, ledamot
Ledamot sedan 2020
Ledamot i ersättningsutskottet och risk- och
kapitalutskottet. Suppleant i kreditutskottet.
Lantmästare.
Ordförande i Fellingsbro Lager & Fastigheter
AB och WinStaff AB. Ledamot i Oppegården
Holding AB, Spansam Växt AB och Lands-
hypotek ek. för.



Elisabeth Beskow

Född: 1967, Enköping, ledamot
Ledamot sedan 2025
Ledamot i risk- och kapitalutskottet.
Master i Business Administration.
Ledamot i NFR GROUP AS.



Johan Nordenfalk

Född: 1973, Stockholm, ledamot
Ledamot sedan 2022
Ordförande i revisionsutskottet. Ledamot i
kreditutskottet.
Advokat.
Ordförande i Storsala AB och Stellanor
AB. Ledamot i Blekhems Egendom AB och
Skabersjö Gods AB.



Ole Laurits Lønnum

Född: 1971, Oslo, ledamot
Ledamot sedan 2020
Ledamot i revisionsutskottet och ersättnings-
utskottet.
Civilekonom.
Ordförande i Landkreditt Forsikring AS,
Landkreditt Forvaltning AS, Landkreditt Bolig-
kreditt AS och Landkreditt Eiendom AS. Vd i
Landkreditt SA och Landkreditt Bank AS.



Marita Odélius

Född: 1961, Enebyberg, ledamot
Ledamot sedan 2025
Ledamot i revisionsutskottet.
Civilekonom.
Ledamot i Movestic Livförsäkring AB och
Loomis AB.



Lars Sjögren

Född: 1963, Stocksund, ledamot
Ledamot sedan 2023
Civilekonom.
Ordförande i risk- och kapitalutskottet. Suppleant i kreditutskottet.
Ordförande i Sundfrakt AB och NFT Ventures AB. Ledamot i Road Mobility Services Group AB (RMS GROUP), Lola Consulting AB, Singapore Payments Network Pte Ltd och Coconet AG.



Anders Nilsson

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



Petra Nilsson

Född 1968, Lund, ledamot
Ledamot sedan 2024
Personalrepresentant Finansförbundet
Ekonom, tjänsteman Landshypotek Bank

Förändringar i styrelsen

Anna-Karin Celsing har i april 2025 avgått som ledamot.
Johan Trolle-Löwen har i april 2025 avgått som ledamot.
Elisabeth Beskow har i september 2025 tillträtt som ledamot.
Marita Odélius har i september 2025 tillträtt som ledamot.

Ledande befattningshavare

Per datum för publicering av denna rapport



Johan Ericson

Verkställande direktör
Född: 1972
Utbildning: Fil.kand. Matematik
Tidigare erfarenhet: CFO Asset & Wealth Management Nordea och CFO CI&IB Nordea.



Mats Bergström

Riskchef
Född: 1981
Utbildning: Magister i affärsrätt
Tidigare erfarenhet: Risk och Compliance konsult Transcendent Group, Chief Risk Officer Nordea Hypotek och Senior Control Specialist Nordea Bank.



Anna Casselblad

Finanschef
Född: 1981
Utbildning: Civilekonomexamen
Tidigare erfarenhet: CFO och Chief Compliance Officer Avanzakoncernen. Ställföreträdande vd Avanza Bank Holding AB och Avanza Bank AB.



Stefan Malmström

Affärschef
Född: 1964
Anställningsår: 2021
Utbildning: Ekonomagronom
Tidigare erfarenhet: Head of Region South, Business Banking Danske Bank, Head of Finance Center Danske Bank, CFO Väderstad-Verken AB.



Hanna Neidenmark

Chef affärsutveckling
Född: 1981
Anställningsår: 2022
Utbildning: Business Administration
Tidigare erfarenhet: Vd Rocker AB och Lendo AB.



Catharina Åbjörnsson Lindgren

Chef företagsansvar och tf. marknadschef
Född: 1971
Anställningsår: 2010
Utbildning: Jur. kand.
Tidigare erfarenhet: tf. vd Landshypotek Bank, chefsjurist Landshypotek Bank, bankjurist Nordea Bank Group Legal.

Förändringar i ledningen under året

Anna Casselblad har i september 2025 tillträtt som finanschef.
Jan Lilja har vid samma tidpunkt avgått som tf. ekonomi- och finanschef.
Martin Kihlberg har i februari 2026 utträtt ur bankledningen.
Tomas Uddin har i februari 2026 utträtt ur bankledningen.



Rapporter och noter

Resultaträkning	30
Totalresultat	30
Balansräkning	31
Förändringar i eget kapital	32
Kassaflödesanalys	33
Alternativa nyckeltal	34
Noter	36
Not 1 Redovisningsprinciper	36
Not 2 Risker	40
Not 3 Risk och kapitaltäckning	45
Not 4 Räntenetto	54
Not 5 Provisionsnetto	54
Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner	54
Not 7 Allmänna administrationskostnader	55
Not 8 Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	57
Not 9 Kreditförluster, netto	57
Not 10 Påförda avgifter	59
Not 11 Skatt på årets totalresultat	60
Not 12 Belåningsbara statsskuldsförbindelser	60
Not 13 Utlåning till kreditinstitut	60
Not 14 Utlåning till allmänheten	61
Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	63
Not 16 Derivat	64
Not 17 Immateriella anläggningstillgångar	68
Not 18 Materiella anläggningstillgångar	68
Not 19 Övriga tillgångar	68
Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	68
Not 21 Skulder till kreditinstitut	69
Not 22 In- och upplåning från allmänheten	69
Not 23 Emitterade värdepapper m.m.	69
Not 24 Övriga skulder	69
Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	70
Not 26 Efterställda skulder	70
Not 27 Förändringar i eget kapital	70
Not 28 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och andra åtaganden	70
Not 29 Finansiella tillgångar och skulder per kategori	71
Not 30 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument	72
Not 31 Upplysningar om verkligt värde	73
Not 32 Tillgångars och skulders uppdelning på väsentliga valutor	73
Not 33 Förändring av likvida medel	74
Not 34 Upplysningar om kvittning	74
Not 35 Upplysningar om närstående	75
Not 36 Vinstdisposition	75
Not 37 Händelser efter balansdagen	75
Revisionsberättelse	95

Resultaträkning

mnkr	Not	2025	2024
Ränteintäkter		4 209	5 019
Räntekostnader		-3 052	-3 896
Räntenetto¹⁾	4	1 158	1 124
Provisionsnetto	5	28	19
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	-8	-7
Övriga rörelseintäkter		6	5
Summa rörelseintäkter		1 183	1 142
Allmänna administrationskostnader	7	-582	-559
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-40	-43
Övriga rörelsekostnader		1	-1
Summa kostnader före kreditförluster		-621	-603
Resultat före kreditförluster		562	538
Kreditförluster netto	9	-14	-4
Påförda avgifter ¹⁾	10	-46	-46
Rörelseresultat		502	489
Skatt på årets resultat	11	-109	-108
Årets resultat		393	381
Resultat per aktie, kr		174,5	168,9

Hänförligt till:

Aktieägare i Landshypotek Bank AB	347	337
Innehavare av primärkapitalinstrument	47	43

¹⁾ Under Q4 2025 ändrade Landshypotek redovisningsprincip och redovisar nu resolutionsavgiften på ny rad, Påförda avgifter, i resultaträkningen, tidigare ingick det i räntenettot. Jämförelsetal har räknats om och stämmer därför inte med årsredovisningen för 2024. I samma rad ingår även utebliven intäkt på räntefri deponering hos Riksbanken.

Totalresultat

mnkr	Not	2025	2024
Årets resultat		393	381
Övrigt totalresultat			
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet			
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat		18	14
Förändring valutabasisspread i verkligt värde säkring		10	-10
Skatt på poster som kommer att omklassificeras	11	-6	-1
Summa poster som kommer att omklassificeras		22	3
Summa övrigt totalresultat		22	3
Årets totalresultat		416	384

Hänförligt till:

Aktieägare i Landshypotek Bank AB	369	341
Innehavare av primärkapitalinstrument	47	43

Balansräkning

mnkr	Not	2025	2024
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		103	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser	12	4 410	3 298
Utlåning till kreditinstitut	13	415	297
Utlåning till allmänheten	14	118 151	111 110
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		4	-73
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	8 951	7 950
Derivat	16	1 087	1 532
Immateriella anläggningstillgångar	17	42	42
Materiella anläggningstillgångar	18	21	34
Övriga tillgångar	19	21	11
Aktuell skattefordran		0	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	54	45
SUMMA TILLGÅNGAR		133 259	124 322
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	21	1 143	754
In- och upplåning från allmänheten	22	25 945	27 090
Emitterade värdepapper m.m.	23	96 138	86 194
Derivat	16	968	1 290
Övriga skulder	24	560	687
Aktuell skatteskuld		19	74
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	45	42
Avsättningar		0	0
Efterställda skulder	26	601	602
Summa skulder		125 420	116 732
Eget kapital			
Aktiekapital, antal aktier: 2 253 000 st (2 253 000 st)		2 253	2 253
Primärkapital		900	900
Reservfond		1 017	1 017
Fond för verkligt värde		3	-19
Balanserad vinst		3 272	3 059
Årets resultat		393	381
Summa eget kapital	27	7 839	7 590
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		133 259	124 322

Förändringar i eget kapital

mnkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Totalt
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Verkligt värde-reserv	Valutabasis-spread i verkligt värde säkring	Balanserade vinstmedel	Primär-kapital	
Ingående balans 1 jan 2024	2 253	1 017	-	-8	-15	3 278	400	6 925
Årets totalresultat				11	-8	337	43	384
Summa förändring före transaktioner med ägarna och innehavare av primär-kapitalinstrument	-	-	-	11	-8	381	-	384
Primärkapital	-	-	-	-	-	-	500	500
Utdelning på primärkapital-instrument	-	-	-	-	-	-7	-43	-51
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	31	-	31
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-	-251	-	-251
Skatt på lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-	52	-	52
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 dec 2024	2 253	1 017	-	3	-22	3 439	900	7 590
Ingående balans 1 jan 2025	2 253	1 017	-	3	-22	3 439	900	7 590
Årets totalresultat				14	8	347	47	416
Summa förändring före transaktioner med ägarna och innehavare av primär-kapitalinstrument	-	-	-	14	8	347	47	416
Primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning på primärkapitalin-strument	-	-	-	-	-	-	-47	-47
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	64	-	64
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-	-232	-	-232
Skatt på lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-	48	-	48
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	0	-	-	0	-	0
Utgående balans 31 dec 2025	2 253	1 017	0	17	-14	3 666	900	7 839

Kassaflödesanalys

mnkr	Not	2025	2024
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		502	489
varav erhållna räntor		4 209	5 019
varav betalda räntor		-3 052	-3 896
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-293	-216
Influtet på tidigare års konstaterade förluster		0	1
Betald inkomstskatt		-40	-36
Förändring utlåning till allmänheten		-7 042	-6 359
Förändring utlåning till kreditinstitut		-316	-
Förändring obligationer och andra räntebärande värdepapper		-1 000	678
Förändring övriga tillgångar		-685	-72
Förändring skulder till kreditinstitut		389	202
Förändring upplåning från allmänheten		-1 145	-1 990
Förändring emitterade värdepapper m.m.		9 944	6 889
Förändring övriga skulder		-445	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-129	-417
Investeringsverksamheten			
Anskaffningar av immateriella anläggningstillgångar		18	15
Anskaffningar av materiella tillgångar		1	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		18	17
Finansieringsverksamheten			
Erhållet aktieägartillskott		64	31
Förändring primärkapitalinstrument		-	500
Räntekostnad klassificerad som utdelning primärkapital (AT1)		-47	-51
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		17	480
Årets kassaflöde		-94	80
Förändring av likvida medel	33	-94	80
Likvida medel vid periodens början		297	218
Likvida medel vid periodens slut		203	297

Alternativa nyckeltal

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 kapitaltäckningsregelverket. Syftet med att banken använder alternativa nyckeltal när det är relevant är att presentera och följa upp bankens finansiella utveckling över tid och nyckeltalen anses av banken ge värdefull information till användarna av de finansiella rapporterna.

Alternativa nyckeltal kan beräknas på olika sätt och bankens nyckeltal är därför inte alltid jämförbara med liknande mått presenterade av andra bolag. Definitioner av de alternativa nyckeltalen framgår nedan.

Definition av alternativa nyckeltal	Syfte
Förändring utlåning till allmänheten, %	Procentuell ökning av utlåning till allmänheten under perioden. Nyckeltalet är relevant för att följa utlåningstillväxten, vilken påverkar den finansiella utvecklingen av banken.
Räntemarginal rullande 12 mån, %	Räntenetto ackumulerat de senaste 12 månaderna i förhållande till genomsnittlig utlåning för perioden. Nyckeltalet syftar till att visa utvecklingen av räntemarginalen i utlåningsportföljen.
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	Procentuell ökning av inlåning från allmänheten under perioden. Nyckeltalet är relevant för att följa inlåningstillväxten, vilken påverkar den finansiella utvecklingen i banken.
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	Kostnader i förhållande till intäkter inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner. Nyckeltalet syftar till att visa bankens kostnadseffektivitet.
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	Kostnader i förhållande till intäkter exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner. Nyckeltalet syftar till att visa bankens kostnadseffektivitet.
Kreditförlustnivå, %	Kreditförluster netto i perioden uppräknat på helår i förhållande till genomsnittlig utlåning under perioden. Nyckeltalet syftar till att visa kreditkvaliteten och nivån på kreditrisk i utlåningsportföljen, och risken för framtida kreditförluster.
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	Kreditförsämrade tillgångar netto i förhållande till utlåning till allmänheten. Nyckeltalet syftar till att visa kreditkvaliteten i utlåningsportföljen och risken för framtida kreditförluster.
Räntabilitet på eget kapital, %	Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital justerat för primärkapitallån. Nyckeltalet syftar till att ge ytterligare information om bolagets lönsamhet i förhållande till det egna kapitalet.
Resultat per aktie, kr	Årets resultat i förhållande till antal aktier. Nyckeltalet är relevant för att mäta hur mycket vinst banken genererar till sina ägare.

Alternativa nyckeltal

mnkr	2025	2024
Förändring utlåning till allmänheten	7 042	6 359
Ingående balans utlåning till allmänheten	111 110	104 751
Förändring utlåning till allmänheten, %	6,3	6,1
Räntenetto ackumulerat senaste 12 mån ¹⁾	1 158	1 124
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	115 252	106 703
Räntemarginal rullande 12 mån, % ¹⁾	1,00	1,05
Förändring in- och upplåning från allmänheten	-1 145	-1 990
Ingående balans in- och upplåning från allmänheten	27 090	29 080
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	-4,2	-6,8
Kostnader före kreditförluster	-621	-603
Summa rörelseintäkter ¹⁾	1 183	1 142
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner ¹⁾	0,53	0,53
Kostnader före kreditförluster	-621	-603
Summa rörelseintäkter exklusive finansiella transaktioner ¹⁾	1 191	1 148
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner ¹⁾	0,52	0,53
Kreditförluster netto uppräknat på helår	-14	-4
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	115 252	106 703
Kreditförlustnivå, % ²⁾	0,01	0,00
Kreditförsämrade tillgångar netto	888	937
Utlåning till allmänheten	118 151	111 110
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	0,75	0,84
Resultat efter skatt	393	381
Genomsnittligt eget kapital senaste 12 mån	6 881	6 699
Räntabilitet på eget kapital, %	5,7	5,7
Resultat efter skatt	393	381
Antal aktier, mn	2	2
Resultat per aktie, kr ³⁾	174,5	168,9

¹⁾ Under 2025 ändrade Landshypotek redovisningsprincip och redovisar nu resolutionsavgiften på ny rad, Påförda avgifter, i resultaträkningen, tidigare ingick det i räntenettet. Jämförelsetal har räknats om och stämmer därför inte med årsredovisningen för 2024.

²⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

³⁾ Nyckeltalet finns definierat i IFRS.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Den här årsredovisningen avser Landshypotek Bank AB (publ), organisationsnummer 556500-2762, och avges per 31 december 2025. De finansiella rapporterna godkändes av styrelsen för Landshypotek Bank ("Banken") den 10 mars 2026 och de är föremål för slutligt fastställande av årsstämman den 23 april 2026. Banken har sitt säte i Stockholm, adress till huvudkontoret är Box 14092, 104 41 Stockholm.

Landshypotek Bank 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 samt sparandeprodukter till allmänheten. Landshypotek Bank finansierar sig huvudsakligen på kapitalmarknaden och genom inlåning.

Grunden för upprättande av redovisningen

Landshypotek Banks årsredovisning är upprättad enligt, av EU antagna, IFRS Redovisningsstandarder och IFRIC tolkningsuttalanden ("lagbegränsad IFRS") så långt detta är möjligt inom ramen för lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, ÅRKL (1995:1559), tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. De undantag och tillägg från IFRS Redovisningsstandarder som ska göras framgår av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Kompletterande regler för juridiska personer samt ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25).

Redovisningsprinciperna är i allt väsentligt oförändrade jämfört med föregående år. I de finansiella rapporterna har kostnaden för resolutionsavgiften brutits ut från räntenettot och redovisas på egen rad tillsammans med avgift för inlåningskrav för räkenskapsåret 2025, jämförelsetal har justerats. Avgift för inlåningskravet avser den uteblivna räntetäkten till följd av Riksbankens beslut att Banken ska tillhandahålla räntefri inlåning hos Riksbanken.

Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft under året

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

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

I april 2024 utfärdades IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter, redovisningsstandard har ännu inte antagits av EU. IFRS 18 träder i kraft 1 januari 2027 och ersätter då IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Den nya redovisningsstandard innebär främst nya krav på uppställningsform av resultaträkning samt upplysningar om vissa resultatmått. IFRS 18 kan ha påverkan på utformning av Bankens finansiella rapporter, men bedöms inte ha någon påverkan på resultat, finansiell ställning, kapitalbas eller stora exponeringar. Banken analyserar effekterna av den nya standarden.

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.

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.

Värderingar av tillgångar 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.

Rörelsesegment

Landshypotek Bank upprättar inte segmentsrapportering enligt IFRS 8 då vid uppföljning och rapportering till företagets högste verkställande beslutsfattare ses verksamheten som ett rörelsesegment. Banken tillhandahåller utlåning i Sverige mot säkerhet i fast egendom. All verksamheten bedrivs inom ett geografiskt område och det finns ingen kund som står för 10 procent eller mer av företagets intäkter.

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
Bankens 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 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 belåningsbara statsskuldsförbindelser samt 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 bristande överensstämmelse 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. Ränteintäkter redovisas i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden.

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 bristande överensstämmelse 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.

Säkringsredovisning

Säkringsredovisning sker genom olika typer av säkringsförhållanden beroende på syftet med säkringen. Landshypotek Bank tillämpar säkringsredovisning för säkring av verkligt värde. 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 framtidsblickande (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. För valutaränteswapparna exkluderas valutabasisspreaden från säkringsförhållandet och den komponenten redovisas i övrigt totalresultat.

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 risk-exponering 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, Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring, 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 värdesäkringar 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.

Repor och säkerheter

En repa, även kallad återköpstransaktion, innebär att ett avtal ingås mellan två parter om dels försäljning av en tillgång och dels ett återköp av motsvarande tillgång till ett bestämt pris. Vid dessa avtal stannar tillgången kvar i säljarens balansräkning då det är denne som behåller de risker som är förknippade med tillgången. När Banken är köpare av en repa redovisas den under skulder till kreditinstitut i balansräkningen och vid omvänd repa, tillgångsrepa, redovisas den som tillgång under utlåning till kreditinstitut i balansräkningen.

Banken har rätt att erhålla säkerheter i form av kontanter, dessa redovisas under övriga skulder i balansräkningen. Det underliggande papperet stannar i motpartens balansräkning. För mer information om säkerheter se Not 2 Risker samt Not 34 Upplysningar om kvittning. Banken har inga ianspråktaga säkerheter i form av övertagna egendomar.

Affärs- eller likviddagsredovisning och bortbokning

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

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och Banken har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med ägandet till annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläcks genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört.

Landshypotek har inga modifierade lån.

Nettning

Finansiella tillgångar och finansiella skulder kvittas enbart när legal rätt att nettoredovisa posterna föreligger och om avsikten är att reglera posterna netto eller realisera tillgången och skulden samtidigt. Landshypotek Bank nettoredovisar inga tillgångar och skulder i balansräkningen.

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 kan tas i drift. Avskrivningstiden på immateriella tillgångar är 5 till 7 år. Avskrivningsmetoden är linjär. Prövning av 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 5 år. Avskrivningsmetoden är linjär.

Leasing

Landshypotek Bank har valt att tillämpa IFRS 16 Leasing i juridisk person och nyttjar därmed inte det undantag som medges i RFR 2. Leasing avser avtal där Banken är leasetagare av lokaler. 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 redovisningsstandarden 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 leasingkulden redovisas i resultaträkningen.

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. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut, vilket i normalfallet för Banken är leasingperiodens slut. Leasingavgifterna diskonteras med den marginella upplåningsräntan. Vinster eller förluster hänförliga till ändringar av leasingavtal redovisas i resultaträkningen. För mer information om leasing, se not 8 Av- och nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar, not 18 Materiella anläggningstillgångar och Not 24 Övriga skulder.

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 består främst av förväntade kreditförluster på poster utanför balansräkningen som utgörs av beviljad men ej utbetald utlåning.

Räntenetto

Ränteintäkter och räntekostnader på finansiella tillgångar och skulder redovisas i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden under rubriken "Ränteintäkter" respektive "Räntekostnader".

Provisionsnetto

I provisionsnettot redovisas bland annat intäkter från Gårdspaketet, vilket är en fast avgift för Bankens Jord & Skogskunder, samt kostnader hänförligt till mottagna tjänster såsom avgifter och betalningsförmedlingsprovisioner.

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. Här redovisas även orealiserade 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.

Personalkostnader

Till personalkostnader räknas samtliga direkta personalkostnader inklusive olika former av sociala kostnader och lönebikostnader. För mer information se Not 7 Allmänna administrationskostnader.

Pensionskostnader

Banken har både premiebestämda (BTP1) och förmånsbestämda (BTP2) pensionsplaner. För BTP1 betalas fasta avgifter som hanteras av SPP och inga ytterligare förpliktelser uppstår. BTP2 är huvudsakligen förmånsbestämd och beräknas enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2019:9).

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 överstiger interna gränsvärden för ökad kreditrisk kategoriseras tillgången som Stadie 2-tillgång. En betydande ökning av kreditrisk antas även ha inträffat för tillgångar där betalningar är förfallna mer än 30 dagar. Ytterligare kvalitativa faktorer som används för att kategorisera till Stadie 2 är förekomsten av eftergifter, givet att tillgången inte är fallerad. Vid behov finns även möjlighet att manuellt genomföra en justering till Stadie 2 för finansiella tillgångar.

Definitionen av fallissemang är den som föreskrivs i externa kapitaltäckningsregler, dvs att kunden är mer än 90 dagar sen med en betalning av ett materiellt belopp eller att det föreligger indikationer på att kunden ej har möjligheter fullgöra sina åtaganden mot banken. Kreditförsämrade tillgångar sammanfaller helt med bankens definition av fallissemang och innefattar därmed både absoluta och relativa tröskelvärden. I likhet med interna fallissemangsdefinitionen appliceras därmed både absoluta och relativa tröskelvärden gällande exponeringen för att tillgången ska kategoriseras till Stadie 3.

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 makroekonomiska scenarier för lifetimeberäkningen. Prognoser görs för parametrarna för de första fem åren. Därefter återgår vart scenario till en långsiktig förväntad utveckling upp till 30 år. Beräkningen av förväntade kreditförluster för utlåningsportföljen utgår från samma grundestimat som tillämpas för kapitaltäckningsändamål med den skillnaden att de är anpassade till krav enligt IFRS9-standarderna och kalibrerade att spegla dagens ekonomiska situation.

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 framtidsbaserad information.

Likviditetsportfölj

Förväntade kreditförluster beräknas 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 interna historiska data för förlust givet fallissemang från krediter med pant i fast egendom. Tillgångar i likviditetsportföljen med en investment grade motsvarande BBB- eller bättre (enligt Standard & Poors) bedöms som låg risk. Likviditetsportföljen består endast av högkvalitativa värdepapper, vilket säkerställs minst kvartalsvis, och klassificeras därför till Stadie 1 och värderas till 12 månaders förväntad kreditförlust, i enlighet med undantaget för exponeringar med låg kreditrisk. Förväntade kreditförluster för likviditetsreserven uppgår till ett försumbart belopp och tas därför inte upp i redovisningen.

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.

Bedömningar och uppskattningar

Upprättandet av årsredovisningen och tillämpning av redovisningsstandarder innebär att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar utifrån tidigare erfarenheter samt antaganden som anses rättvisande och rimliga. Uppskattningar och antaganden kan ha en påverkan på det redovisade beloppet i de finansiella rapporterna och det faktiska utfallet kan avvika från de bedömningar och uppskattningar som har gjorts. Det mest betydelsefulla området som kan påverkas av bedömningar och uppskattningar är beräkning av förväntade kreditförluster. För mer information om beräkning av förväntade kreditförluster se not 9 Kreditförluster, netto och avsnittet Redovisning av förväntade kreditförluster i Redovisningsprinciperna.

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

Kreditrisk definieras som risken att Landshypotek Bank inte erhåller betalning enligt överenskommelse och att värdet på säkerheten inte är fullgott och därför inte kan täcka utestående fordran.

Kreditrisken i utlåningsportföljen

Landshypotek Banks utlåning till allmänheten uppgick till 118,2 (111,1) mdkr. Utlåningen sker till företagare och boende mot säkerhet i fastighet. All utlåning sker i Sverige.

Hantering av kreditrisken

Kreditprocessen

Riskpolicyn, vilken fastställs av styrelsen, sätter ramar och principer för kreditgivningen inom Landshypotek Bank. All kreditgivning inom banken utgår från kundens återbetalningsförmåga och kredit får bara beviljas om förpliktelseerna på goda grunder kan förväntas bli fullgjorda. Förutom en kvalitativ bedömning

används även Bankens PD-modeller (skattning av sannolikheten för fallissemang) i bedömningen av kreditrisken och nybeviljning får endast ske för kunder givet att de får en bra riskklass. Beräkningen av förväntade kreditförluster utgår från samma PD-modeller men där passande justering gjorts för att fånga ett så väntevärdesriktigt estimat som möjligt och hänsyn tagen till framåtblickande information. 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 och stresstester 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. Obeståndsenheten ansvarar även för processen att individuellt skatta den förväntade kreditförlusten för samtliga fallerade tillgångar, utifrån information om säkerhetens värde och övrig tillgänglig information, som sen används direkt i beräkningen av förväntade kreditförluster.

Motpartsrisk, kreditrisk i finansverksamheten

Landshypotek Banks motpartsrisker består av kreditrisk för motparter i likviditetsreserven, för motparter som Landshypotek Bank har derivataffärer med samt för motparter där banken har inlåning. Bankens likviditetsreserv består av räntebärande värdepapper med hög kreditvärdighet och är alla utgivna av nordiska kreditinstitut, svenska kommuner eller regioner. Syftet med likviditetsreserven är att reducera bankens likviditetsrisk.

Likviditetsreserv fördelat på rating, värderad till verkligt värde

2025 mnkr	Säkerställda obligationer	Obligationer utgivna av kommuner och regioner	Summa
AAA	6 244	2 981	9 226
AA+	-	4 135	4 135
Summa	6 244	7 116	13 361

2024 mnkr	Säkerställda obligationer	Obligationer utgivna av kommuner och regioner	Summa
AAA	6 064	2 392	8 456
AA+	-	2 792	2 792
Summa	6 064	5 184	11 248

Derivatkontrakt fördelat på rating, värderad till verkligt värde

2025 mnkr	Positiva marknads- värden	Exponeringsbelopp före kreditrisk- reducerande åtgärder inklusive nettning- svinster och mottagna säkerheter ^{2, 3, 4)}	Exponeringsbelopp efter kreditrisk- reducerande åtgärder inklusive nettning- svinster och mottagna säkerheter ^{2, 3, 4)}
Kreditkvalitetssteg ¹⁾			
1	-	368	368
2	358	343	343
3	-	24	24
4-6	86	-	-
Summa	444	734	734

2024 mnkr	Positiva marknads- värden	Exponeringsbelopp före kreditrisk- reducerande åtgärder inklusive nettning- svinster och mottagna säkerheter ^{2, 3, 4)}	Exponeringsbelopp efter kreditrisk- reducerande åtgärder inklusive nettning- svinster och mottagna säkerheter ^{2, 3, 4)}
Kreditkvalitetssteg ¹⁾			
1	431	474	474
2	747	502	502
3	120	28	28
4-6	-	-	-
Summa	1 298	1 004	1 004

¹⁾ I enlighet med kommissionens genomförandeförordning 2021/2006.

²⁾ Landshypotek har erhållit 298 (282) mnkr i säkerhet enligt derivatkontrakt. Denna säkerhet har inte beaktats i ovanstående siffror.

³⁾ Nettningssvinster uppgår till 118 (239) mnkr.

⁴⁾ Derivatexponeringen i enlighet med SA-CCR i CRR.

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 SA-CCR i CRR.

Likviditetsrisk

Definition

Likviditetsrisk definieras som risken för att Landshypotek Bank inte skulle 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 minst motsvarar de prognostiserade, ackumulerade nettokassautflödena under de närmaste 180 dagarna samt utflöde av inlåning under stress, utan möjlighet till

refinansiering. Likviditetsportföljen var 1,3 (2,0) 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 samt som säkerhet för repo-finansiering med finansiella motparter. Likviditetsreserven ger banken möjlighet att överbrygga tillfälliga likviditetspåfrestringar men ger även möjlighet att vid allvarliga likviditetsrisker 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 till 300 (275) procent för Landshypotek Bank konsoliderad situation och 300 (275) procent för Landshypotek Bank.

Landshypotek Bank erbjuder inlåning i syfte att diversifiera sin finansiering och på så sätt reducera refinansieringsrisken. Bankens inlåning uppgick till 25,9 (27,1) mdkr. Landshypotek Bank genomför regelbundet stresstester av likviditetsrisken. Stresstesten upprättas i enlighet med FI:s föreskrifter (FFFS 2010:7) om likviditetsriskhantering för kreditinstitut och värdepappersbolag där generella krav ställs på stresstester.

Scenariona är utformade efter idiosynkratiska och systemövergripande utfall. Utfallet och Bankens åtgärder används för att utveckla och förstärka bankens beredskap i en möjlig likviditetsstress.

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 ingås vid upplåning i utländsk valuta och som inte kan kompenseras med en motsvarande förändring av marknadsvärdet på den emitterade skulden.

Ränterisk

Ränterisk uppstår när räntebindningstider för tillgångar och skulder inte sammanfaller och som en effekt av att eget kapital används som finansiering av bunden utlåning. Det mäts bland annat som den nuvärdesförändring av tillgångar och skulder som inträffar om räntekurvan parallellförflyttas. Som verktyg för att hantera ränterisken använder banken ränteswappar. För mer information om räntebindning se tabell Räntebindningstider för räntebärande tillgångar och skulder sid 43.

Den totala ränteriskens påverkan på balansräkningens nuvärde vid en parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet uppåt uppgick till 50 (-101) mnkr.

Valutarisk

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 2,7 (2,8) 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 3,3 (3,1) 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.

Operativ risk

Definition

Operativ risk, inom Landshypotek benämnd som icke-finansiell risk, definieras som risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade interna processer, mänskliga fel, bristfälliga system och externa händelser, inbegripet legala risker.

Definitionen omfattar risker förknippade med operativa risker, regelefterlevnadsrisker och affärsmodellsrisker. Respektive riskområde är uppdelat till olika underkategorier (till exempel IKT- & informationssäkerhetsrisk, fysisk säkerhet & säkerhetsrisk, tredjepartsrisker, bedrägeririsk, penningtvätt m.m.).

Icke-finansiell risk

Bankens risk är låg till följd av bankens verksamhetsinriktning. Banken bedriver till exempel inte tradingverksamhet eller cash management. Riskerna är relaterade till bolån, sparkonto samt utlåning till jord och skog.

Banken har låg riskaptit men det är inte kostnadseffektivt, eller ens möjligt, att försöka eliminera alla icke-finansiella risker. Bankens målsättning är att minimera och/eller hålla riskerna på en låg nivå. Detta görs genom skapande av en god riskkultur och en bra riskhantering där god förmåga att identifiera risk, bedöma risknivå, vidta åtgärder, införa rätt kontroller samt uppföljning är vitala.

Icke-finansiella risker är inneboende i alla delar av bankens verksamhet och identifieras utifrån produkter, tjänster, funktioner, processer och IT-system.

Hantering av icke-finansiell risk

Genom identifiering och hantering av icke-finansiella risker ökar medvetenheten och förlustrisken reduceras. Identifierade risker bedöms utifrån sannolikhet att risken ska materialiseras samt hur risken påverkar banken utifrån anseende, avbrott i processer, regulatoriskt och finansiellt. Banken har ett riskhanteringssystem där risker registreras, omvärderas och följs upp löpande. Alla enheter i banken utför regelbunden riskanalys av enhetens riskexponering och identifierar risker kopplade till bankens produkter, tjänster, funktioner, processer och IT-system. Incidenter och resultatet av riskanalysen rapporteras varje kvartal till bankledning och styrelse. Huvudsyftet med detta arbete är att i största möjliga mån tidigt identifiera icke-finansiella risker och vidta åtgärder så att dessa inte materialiseras.

Riskanalys av enheterna 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. Alla nya eller ändrade produkter, processer och/eller system – och även omorganisationer – utvärderas i en gemensam process för godkännande av väsentliga förändringar i syfte att identifiera potentiella icke-finansiella risker, och för att säkerställa att åtgärder vidtas för att skydda Landshypotek från oavsiktligt risktagande.

Räntebindningstider för räntebärande tillgångar och skulder

2025 mnkr	< 3 månader	3-12 månader	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	103	-	-	-	-	103
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 192	100	-	-	100	4 392
Utlåning till kreditinstitut	100	-	-	-	-	100
Utlåning till allmänheten	91 476	9 387	13 061	3 403	721	118 047
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 634	800	3 750	750	-	8 934
Derivat	29 032	249	19 712	7 074	2 835	58 902
Summa	128 538	10 536	36 523	11 227	3 656	190 479
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	1 143	-	-	-	-	1 143
In- och upplåning från allmänheten	25 945	-	-	-	-	25 945
Emitterade värdepapper	65 767	249	19 862	7 072	2 840	95 790
Derivat	34 070	9 875	11 475	2 420	780	58 620
Efterställda skulder	600	-	-	-	-	600
Summa	127 525	10 124	31 337	9 492	3 620	182 098
Netto	1 013	412	5 186	1 735	36	8 381
Räntekänslighet netto	64	-1	-2	-9	-2	50
Kumulativ räntekänslighet	64	63	61	52	50	290

2024 mnkr	< 3 månader	3-12 månader	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	-	-	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 168	-	100	-	-	3 268
Utlåning till kreditinstitut	297	-	-	-	-	297
Utlåning till allmänheten	84 546	6 678	14 523	4 430	790	110 967
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 015	-	5 050	-	-	8 065
Derivat	29 696	5 700	14 559	9 859	3 001	62 815
Summa	120 722	12 378	34 232	14 289	3 791	185 412
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	754	-	-	-	-	754
In- och upplåning från allmänheten	27 090	-	-	-	-	27 090
Emitterade värdepapper	52 606	5 700	14 709	9 860	3 007	85 882
Derivat	37 305	5 400	16 030	2 830	810	62 375
Efterställda skulder	600	-	-	-	-	600
Summa	118 355	11 100	30 739	12 690	3 817	176 701
Netto	2 368	1 278	3 493	1 599	-26	8 712
Räntekänslighet netto	-2	-1	-2	-2	0	-7
Kumulativ räntekänslighet	-2	-3	-5	-7	-7	-24

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

2025 mnkr	På anfordran	< 3 månader	3-12 månader	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	103	-	-	-	-	-	103
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	24	278	1 751	2 644	106	4 803
Utlåning till kreditinstitut	100	-	-	-	-	-	100
Utlåning till allmänheten	-	1 446	2 283	5 431	4 929	106 344	120 434
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	24	2 144	4 685	2 577	-	9 430
Derivat	-	784	1 246	2 607	1 680	795	7 112
Summa	204	2 278	5 951	14 474	11 830	107 245	141 982
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	1 143	-	-	-	-	1 143
In- och upplåning från allmänheten	25 945	-	-	-	-	-	25 945
Emitterade värdepapper	-	1 537	14 576	42 853	41 881	3 458	104 305
Derivat	-	752	1 213	2 357	1 715	985	7 022
Efterställda skulder	-	604	-	-	-	-	604
Övriga skulder	-	20	341	-	-	-	361
Summa	25 945	4 056	16 130	45 210	43 596	4 443	139 380
Kontrakterade kassaflöden	-25 741	-1 777	-10 179	-30 736	-31 766	102 802	2 603
Beviljade kreditlöften	-	286	-	-	-	-	286
Beviljade, ej utbetalda krediter	-	1 917	-	-	-	-	1 917

2024 mnkr	På anfordran	< 3 månader	3-12 månader	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	-	-	-	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	196	290	2 545	226	-	3 257
Utlåning till kreditinstitut	297	-	-	-	-	-	297
Utlåning till allmänheten	-	1 408	2 342	5 392	4 771	99 708	113 621
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	22	87	6 117	1 039	-	7 265
Derivat	-	327	953	3 149	1 588	1 310	7 327
Summa	297	1 953	3 672	17 203	7 624	101 018	131 767
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	754	-	-	-	-	754
In- och upplåning från allmänheten	27 090	-	-	-	-	-	27 090
Emitterade värdepapper	-	5 326	12 286	38 173	33 762	3 652	93 199
Derivat	-	412	1 113	2 913	1 320	1 338	7 096
Efterställda skulder	-	-	5	605	-	-	610
Övriga skulder	-	18	337	8	-	-	363
Summa	27 090	6 510	13 741	41 699	35 082	4 990	129 112
Kontrakterade kassaflöden	-26 792	-4 557	-10 069	-24 496	-27 458	96 028	2 655
Beviljade kreditlöften	-	307	-	-	-	-	307
Beviljade, ej utbetalda krediter	-	2 090	-	-	-	-	2 090

Tabellerna ovan inkluderar samtliga kontrakterade kassaflöden. Beloppen är odiskonterade och är upptagna under den tidsficka då Landshypotek har rätt att åkalla betalning eller skyldighet eller rätt att återbetala. Framtida rörliga räntor är medräknade vad gäller derivat och finansiella skulder. 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.

Not 3 Risk och kapitaltäckning

Banken och dess konsoliderade situation (Landshypotek Ekonomisk Förening och Landshypotek Bank AB) tillhör tillsynskategori 3 enligt Finansinspektionens årliga tillsynskategorisering och klassificeras som övrigt institut enligt förordning (EU) 575/213 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen, CRR). Uppgifter som redovisas i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt kraven på offentliggörande av information om kapitaltäckning i CRR del åtta samt FFFS 2010:7, FFFS 2014:12 och FFFS 2008:25.

Kapitaltäckning 2025

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 22,1 procent jämfört med 19,0 procent per 31 december 2024. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,3 procent (16,1). I Landshypotek Bank AB uppgick total kapitalrelation till 23,2 procent (19,6). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,9 procent (15,8).

Minimikapitalkravet uppgår till 8 procent av totalt riskvägt belopp. Det kombinerade buffertkravet uppgår till 4,5 procent och består av kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent samt kontracyklisk kapitalbuffert om 2,0 procent. Alla buffertkrav ska täckas med kärnprimärkapital.

I oktober 2024 erhöll banken resultatet av Finansinspektionens översyn och utvärdering (ÖUP). Av beslutet framgår att Banken på gruppnivå ska uppfylla ett så kallat pelare 2-krav (P2R) om 1,9 procent av gruppens totala riskvägda exponeringsbelopp. Dessutom bör banken på gruppnivå hålla ytterligare kapital i form av P2G om 0,5 procent. Det av Finansinspektionen bedömda kapitalbehov för den konsoliderade situationen inklusive P2G uppgår därmed till 14,9 procent och ska jämföras med en kapitalbas om 22,1 procent.

Bruttosoliditetsgraden för den konsoliderade situationen uppgick till 5,5 procent av det totala exponeringsmåttet (5,6). Minimikapitalkravet för bruttosoliditet uppgår till 3,0 procent och utöver detta har Finansinspektionen åsatt den konsoliderade situationen en P2G om 0,5 procent.

Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 5,0 mdkr (5,6) och ska jämföras med en kapitalbas om 7,7 mdkr.

I banken pågår metodutveckling avseende LGD-modellen för hushållsexponeringar. Tills vidare hålls extra kapital enligt CRR Artikel 3 motsvarande REA om 1 149 mnkr.

EU CC1 - Kapittäckningsanalys

mnkr	Konsoliderad situation	
	2025-12-31	2024-12-31
1 Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 159	2 071
varav medlemsinsatser	2 159	2 071
varav aktiekapital		
2 Balanserade vinstmedel ¹⁾	4 703	4 567
3 Ackumulerat övrigt totalresultat (och andra reserver)	-17	-39
EU-5a Periodens resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	241	211
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	7 085	6 811
7 Ytterligare värdejusteringar	-13	-11
8 Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-42	-42
12 Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-286	-393
27a Andra regulatoriska justeringar	-3	-2
28 Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-344	-448
29 Kärnprimärkapital	6 741	6 363
30 Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
31 varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-
34 Kvalificerande primärkapital som ingår i det konsoliderade övriga primärkapitalet för kapitältäckningsändamål som utgivits av dotterföretag och innehas av tredje part	517	608
44 Övrigt primärkapital	517	608
45 Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	7 259	6 971
46 Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder		
48 Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utgivits av dotterföretag och innehas av tredje part	437	508
58 Supplementärkapital	437	508
59 Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	7 695	7 479
60 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	34 893	39 466
61 Kärnprimärkapital (i %)	19,3	16,1
62 Primärkapital (i %)	20,8	17,7
63 Totalt kapital (i %)	22,1	19,0
64 Institutets samlade krav på kärnprimärkapital (i %)	10,1	10,1
65 varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5	2,5
66 varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0	2,0
EU-67b varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %) ²⁾	1,1	1,1
68 Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven ²⁾	12,2	9,0

¹⁾ Posten inkluderar övrigt tillskjutet kapital.

²⁾ I denna beräkning ingår både Pelare 1 och Pelare 2 i minimikapitalkravet. I övrig kommunikation från banken omfattas enbart Pelare 1.

Kapitalbehov

mnkr	Konsoliderad situation	
	2025-12-31	2024-12-31
Internt bedömt kapitalbehov¹⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 791	3 157
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	656	693
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,9	1,8
Kombinerat buffertkrav	1 570	1 776
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	4,5	4,5
Totalt kapitalbehov	5 018	5 627
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	14,4	14,3
Kapitalbas (Primärkapital + Supplementärkapital)	7 695	7 479
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	22,1	18,9
Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov²⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 791	3 157
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	663	750
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,9	1,9
Kombinerat buffertkrav	1 570	1 776
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	4,5	4,5
Kapitalbehov Pelare 2-vägledning	174	197
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	0,5	0,5
Totalt kapitalbehov (inkl Pelare 2-vägledning)	5 199	5 881
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	14,9	14,9
Kapitalbas (Primärkapital + Supplementärkapital)	7 695	7 479
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	22,1	18,9
Bruttosoliditetskrav³⁾		
Bruttosoliditetskrav	3 995	3 708
I procent av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditet	3,0	3,0
Kapitalbehov Pelare 2	-	-
I procent av totalt exponeringsmått för bruttosoliditet	-	-
Kapitalbehov Pelare 2-vägledning	666	618
I procent av totalt exponeringsmått för bruttosoliditet	0,5	0,5
Totalt kapitalbehov (inkl Pelare 2-vägledning)	4 661	4 326
I procent av totalt exponeringsmått för bruttosoliditet	3,5	3,5
Primärkapital	7 259	6 971
I procent av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditet	5,5	5,6

¹⁾ Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt tillsynsförordning 575/2013, kapitalbehov i Pelare 2 enligt bankens beräkning och kombinerat buffertkrav enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

²⁾ Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt tillsynsförordning 575/2013, kapitalbehov i Pelare 2 enligt Finansinspektionens bedömning (ÖUP 2024) och kombinerat buffertkrav enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

³⁾ Avser bruttosoliditetskrav enligt tillsynsförordning 575/2013 samt kapitalbehov i Pelare 2 enligt Finansinspektionens bedömning (ÖUP 2024). Bruttosoliditetskravet implementerades i juni 2021.

Kapitalkrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

2025-12-31 mnkr	Konsoliderad situation			
	Exponeringsvärde ¹⁾	Riskvägt exponeringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk - Internmetoden	118 757	16 596	1 328	14%
Hushåll – säkerhet i fastighet	70 496	4 616	369	7%
Företag	48 191	11 909	953	25%
Övriga motpartslösa tillgångar	71	71	6	100%
Kreditrisk - Schablonmetoden	15 073	1 207	97	8%
Nationella regeringar eller centralbanker	127			0%
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	7 116			0%
Institut	1 149	271	22	24%
Företag	5	5	0	100%
Hushåll	18	12	1	70%
Säkrade genom panträtt i fast egendom	411	291	23	71%
Fallerade exponeringar	2	3	0	131%
Säkerställda obligationer	6 244	624	50	10%
Operativ risk		1 778	142	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	733	1 103	88	150%
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)		13 060	1 045	
Ytterligare striktare tillsynskrav baserade på Artikel 3 CRR		1 149	92	
Summa	134 564	34 893	2 791	

2024-12-31 mnkr	Konsoliderad situation			
	Exponeringsvärde ¹⁾	Riskvägt exponeringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk - Internmetoden	111 002	23 109	1 849	21%
Hushåll – säkerhet i fastighet	66 175	5 482	439	8%
Företag	44 718	17 519	1 401	39%
Övriga motpartslösa tillgångar	109	109	9	100%
Kreditrisk - Schablonmetoden	13 653	1 419	114	10%
Nationella regeringar eller centralbanker	89	0	0	0%
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 184	0	0	0%
Institut	1 302	419	34	32%
Företag	9	9	1	100%
Hushåll	31	21	2	68%
Säkrade genom panträtt i fast egendom	972	361	29	37%
Fallerade exponeringar	1	2	0	135%
Säkerställda obligationer	6 064	606	49	10%
Operativ risk		2 102	168	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 004	627	50	62%
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)		11 062	885	
Ytterligare striktare tillsynskrav baserade på Artikel 3 CRR		1 149	92	
Summa	125 659	39 468	3 157	

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 procent. Inkluderar inga buffertkrav.

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

EU KM1 – Mall för nyckeltal

mnkr	Konsoliderad situation				
	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1 Kärnprimärkapital	6 741	6 624	6 557	6 564	6 363
2 Primärkapital	7 259	7 136	7 069	7 066	6 971
3 Totalt kapital	7 695	7 565	7 499	7 489	7 479
Riskvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	34 893	33 834	33 772	33 150	39 466
4a Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	34 893	33 834	33 772	33 150	
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation (i %)	19,3	19,6	19,4	19,8	16,1
5b Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	19,3	19,6	19,4	19,8	
6 Primärkapitalrelation (i %)	20,8	21,1	20,9	21,3	17,7
6b Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	20,8	21,1	20,9	21,3	
7 Total kapitalrelation (i %)	22,1	22,4	22,2	22,6	19,0
7b Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	22,1	22,4	22,2	22,6	
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7d Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
EU 7e varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
EU 7f varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4
EU 7g Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	9,9	9,9	9,9	9,9	9,9
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8 Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
11 Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
EU 11a Samlade kapitalkrav (i %)	14,4	14,4	14,4	14,4	14,4
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	12,2	12,5	12,3	12,7	9,0
Bruttosoliditetsgrad					
13 Totalt exponeringsmått	133 161	131 258	131 144	128 615	123 594
14 Bruttosoliditetsgrad (i %)	5,5	5,4	5,4	5,5	5,6
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-	-
EU 14b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
EU 14c Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14d Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	-	-	-	-	-
EU 14e Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	11 266	11 789	10 280	10 747	9 637
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	4 047	3 873	3 834	4 040	3 906
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	302	383	332	579	405
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 745	3 490	3 502	3 461	3 501
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	301	338	294	310	275
Stabil nettofinansieringskvot					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	116 786	111 423	109 655	113 561	109 167
19 Totalt behov av stabil finansiering	97 111	94 941	93 729	92 887	90 552
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	120,3	117,4	117,0	122,2	120,6

EU CC1 - Kapitaltäckningsanalys

mnkr	Landshypotek Bank AB	
	2025-12-31	2024-12-31
1 Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 253	2 253
varav medlemsinsatser		
varav aktiekapital	2 253	2 253
2 Balanserade vinstmedel ¹⁾	4 289	4 075
3 Ackumulerat övrigt totalresultat (och andra reserver)	3	-19
EU-5a Periodens resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	393	381
6 Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	6 939	6 690
7 Ytterligare värdejusteringar	-13	-11
8 Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-42	-42
12 Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-286	-393
27a Andra regulatoriska justeringar	-3	-2
28 Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-344	-448
29 Kärnprimärkapital	6 594	6 242
30 Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	900	900
31 varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	900	900
34 Kvalificerande primärkapital som ingår i det konsoliderade övriga primärkapitalet för kapitaltäckningsändamål som utgivits av dotterföretag och innehas av tredje part	-	-
44 Övrigt primärkapital	900	900
45 Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	7 494	7 142
46 Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	600	600
48 Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utgivits av dotterföretag och innehas av tredje part	-	-
58 Supplementärkapital	600	600
59 Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	8 094	7 742
60 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	34 901	39 438
61 Kärnprimärkapital (i %)	18,9	15,8
62 Primärkapital (i %)	21,5	18,1
63 Totalt kapital (i %)	23,2	19,6
64 Institutets samlade krav på kärnprimärkapital (i %)	10,1	10,1
65 varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5	2,5
66 varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0	2,0
EU-67b varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %) ²⁾	1,1	1,1
68 Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven ²⁾	13,3	9,3

¹⁾ Posten inkluderar övrigt tillskjutet kapital.

²⁾ I denna beräkning ingår både Pelare 1 och Pelare 2 i minimikapitalkravet. I övrig kommunikation från banken omfattas enbart Pelare 1.

Kapitalbehov

mnkr	Landshypotek Bank AB	
	2025-12-31	2024-12-31
Internt bedömt kapitalbehov¹⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 792	3 155
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	656	693
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,9	1,8
Kombinerat buffertkrav	1 571	1 775
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	4,5	4,5
Totalt kapitalbehov	5 019	5 623
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	14,4	14,3
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	8 094	7 742
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	23,2	19,6
Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov²⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 792	3 155
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	663	749
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,9	1,9
Kombinerat buffertkrav	1 571	1 775
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	4,5	4,5
Kapitalbehov Pelare 2-vägledning	-	-
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	-	-
Totalt kapitalbehov (inkl Pelare 2-vägledning)	5 026	5 679
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	14,4	14,4
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	8 094	7 742
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	23,2	19,6
Bruttosoliditetskrav³⁾		
Bruttosoliditetskrav	3 995	3 707
I procent av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditet	3,0	3,0
Kapitalbehov Pelare 2	-	-
I procent av totalt exponeringsmått för bruttosoliditet	-	-
Kapitalbehov Pelare 2-vägledning	-	-
I procent av totalt exponeringsmått för bruttosoliditet	-	-
Totalt kapitalbehov	3 995	3 707
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	3,0	3,0
Primärkapital	7 494	7 142
I procent av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditet	5,6	5,8

¹⁾ Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt tillsynsförordning 575/2013, kapitalbehov i Pelare 2 enligt bankens beräkning och kombinerat buffertkrav enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

²⁾ Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt tillsynsförordning 575/2013, kapitalbehov i Pelare 2 enligt Finansinspektionens bedömning (ÖUP 2024) och kombinerat buffertkrav enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

³⁾ Avser bruttosoliditetskrav enligt tillsynsförordning 575/2013 samt kapitalbehov i Pelare 2 enligt Finansinspektionens bedömning (ÖUP 2024). Bruttosoliditetskravet implementerades i juni 2021.

Kapitalkrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

2025-12-31 mnkr	Landshypotek Bank AB			
	Exponeringsvärde ¹⁾	Riskvägt exponeringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk - Internmetoden	118 765	16 603	1 328	14%
Hushåll – säkerhet i fastighet	70 496	4 616	369	7%
Företag	48 191	11 909	953	25%
Övriga motpartslösa tillgångar	78	78	6	100%
Kreditrisk - Schablonmetoden	15 071	1 207	97	8%
Nationella regeringar eller centralbanker	125			0%
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	7 116			0%
Institut	1 149	271	22	24%
Företag	5	5	0	100%
Hushåll	18	12	1	70%
Säkrade genom panträtt i fast egendom	411	291	23	71%
Fallerade exponeringar	2	3	0	131%
Säkerställda obligationer	6 244	624	50	10%
Operativ risk		1 778	142	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	733	1 103	88	150%
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)		13 060	1 045	
Ytterligare striktare tillsyns krav baserade på Artikel 3 CRR		1 149	92	
Summa	134 569	34 901	2 792	

2024-12-31 mnkr	Landshypotek Bank AB			
	Exponeringsvärde ¹⁾	Riskvägt exponeringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk - Internmetoden	110 973	23 080	1 846	21%
Hushåll – säkerhet i fastighet	66 175	5 482	439	8%
Företag	44 718	17 519	1 401	39%
Övriga motpartslösa tillgångar	80	80	6	100%
Kreditrisk - Schablonmetoden	13 653	1 419	114	10%
Nationella regeringar eller centralbanker	89	-	-	0%
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 184	-	-	0%
Institut	1 302	419	34	32%
Företag	9	9	1	100%
Hushåll	31	21	2	68%
Säkrade genom panträtt i fast egendom	972	361	29	37%
Fallerade exponeringar	1	2	0	135%
Säkerställda obligationer	6 064	606	49	10%
Operativ risk		2 102	168	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 004	627	50	62%
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)		11 062	885	
Ytterligare striktare tillsyns krav baserade på Artikel 3 CRR		1 149	92	
Summa	125 630	39 439	3 155	

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 procent. Inkluderar inga buffertkrav.

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

EU KM1 – Mall för nyckeltal

mnkr	Landshypotek Bank				
	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1 Kärnprimärkapital	6 594	6 533	6 482	6 434	6 242
2 Primärkapital	7 494	7 433	7 382	7 334	7 142
3 Totalt kapital	8 094	8 033	7 982	7 934	7 742
Riskvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	34 901	33 841	33 777	33 155	39 438
4a Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	34 901	33 841	33 777	33 155	
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation (i %)	18,9	19,3	19,2	19,4	15,8
5b Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	18,9	19,3	19,2	19,4	
6 Primärkapitalrelation (i %)	21,5	22,0	21,9	22,1	18,1
6b Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	21,5	22,0	21,9	22,1	
7 Total kapitalrelation (i %)	23,2	23,7	23,6	23,9	19,6
7b Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	23,2	23,7	23,6	23,9	
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7d Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
EU 7e varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
EU 7f varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4
EU 7g Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	9,9	9,9	9,9	9,9	9,3
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8 Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
11 Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
EU 11a Samlade kapitalkrav (i %)	14,4	14,4	14,4	14,4	14,4
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,3	13,7	13,6	13,8	9,3
Bruttosoliditetsgrad					
13 Totalt exponeringsmått	133 166	131 264	131 148	128 620	123 566
14 Bruttosoliditetsgrad (i %)	5,6	5,7	5,6	5,7	5,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-	-
EU 14b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
EU 14c Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14d Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	-	-	-	-	-
EU 14e Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	11 266	11 789	10 280	10 747	9 637
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	4 047	3 873	3 834	4 040	3 906
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	302	383	332	579	405
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 745	3 490	3 502	3 461	3 501
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	301	338	294	310	275
Stabil nettofinansieringskvot					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	116 454	111 364	109 599	113 264	108 868
19 Totalt behov av stabil finansiering	97 111	94 941	93 730	92 887	90 552
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	120,3	117,3	116,9	121,9	120,2

Not 4 Räntenetto

mnkr	2025	2024
Ränteintäkter		
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	5	8
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	3 867	4 595
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	335	413
Övriga ränteintäkter	3	3
Summa ränteintäkter	4 209	5 019
varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen	4 209	5 019
Medelränta på utlåning till allmänheten	3,37%	4,26%
Räntekostnader		
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-34	-63
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-502	-963
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-2 164	-2 489
Räntekostnader för efterställda skulder	-20	-29
Räntekostnader för derivatinstrument	-300	-324
Övriga räntekostnader ¹⁾	-32	-27
Summa räntekostnader	-3 052	-3 896
varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen	-2 752	-3 571
Summa²⁾	1 158	1 124

¹⁾ I övriga räntekostnader ingår räntekostnader för leasingskuld avseende leasing av fastigheter med -0,5 (-0,8) mnkr.

²⁾ Under 2025 ändrade Landshypotek redovisningsprincip och redovisar nu resolutionsavgiften på ny rad. Påförda avgifter, i resultaträkningen, tidigare ingick det i räntenettet. Jämförelsetal har räknats om och stämmer därför inte med årsredovisningen för 2024.

Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.

Not 5 Provisionsnetto

mnkr	2025	2024
Provisionsintäkter	28	19
Provisionskostnader	0	0
Summa	28	19

Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2025	2024
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Realiserat resultat försäljning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	5	12
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Realiserat resultat återköp egna emitterade obligationer	13	17
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Realiserat resultat köp/försäljning derivatkontrakt i säkringsrelation	-19	-31
Summa realiserat resultat	-1	-3
Poster som ingår i säkringsrelation och som säkringsredovisas		
Värdeförändring emitterade obligationer som ingår i säkring av verkligt värde	-251	-544
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	76	277
Värdeförändring placeringsobligationer som ingår i säkring av verkligt värde	15	45
Värdeförändring derivat som ingår i säkring av verkligt värde	153	217
Summa orealiserat resultat	-7	-4
Summa	-8	-7
Övrigt totalresultat, nettoresultat av finansiella transaktioner	22	3

Not 7 Allmänna administrationskostnader

mnkr	2025	2024
Personalkostnader		
Löner m.m. vd, ledande befattningshavare och styrelse	-21	-20
Löner m.m. övriga risktagare	-26	-18
Löner m.m. övrig personal	-138	-138
Avsättning till vinstandelsstiftelse	-11	-10
Pensionskostnader	-35	-34
Socialförsäkringsavgifter	-61	-57
Andra personalkostnader	-25	-32
Summa personalkostnader	-316	-309
Övriga administrationskostnader		
Resekostnader	-2	-3
Tele och datakostnader	-2	-2
Kontorskostnader	-2	-2
Lokalkostnader	-6	-6
IT-kostnader ¹⁾	-170	-157
Porto och utskick	-4	-5
Konsulter	-11	-7
Informationskostnader	-15	-17
Köpta tjänster	-12	-13
Marknadsföringskostnader	-31	-28
Myndigheter och föreningar	-6	-5
Summa övriga administrationskostnader	-261	-246
Arvode och kostnadsersättning till utsedda revisorer		
Revisionsuppdraget	-4	-3
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-1	-1
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa arvode och kostnadsersättning till utsedda revisorer	-5	-4
Summa	-582	-559
Specifikation av pensionskostnader		
Pensionspremier	-28	-26
varav till ledande befattningshavare	-5	-5
varav till övriga risktagare	-5	-4
varav till övrig personal	-18	-17
Direktutbetalda pensioner	0	0
Till pensionskostnader hänförliga löne- och avkastningsskatter	-7	-7
Summa pensionskostnader	-35	-34

¹⁾ IT-kostnader ingår kostnader för leasing av tillgångar med lågt värde om 2,4 (2,3) mnkr.

	2025	2024
Antal anställda¹⁾		
Antal män	112	112
Antal kvinnor	134	124
Summa	246	236
Medelantal avlönade inklusive vikarier	246	236
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare²⁾		
Antal styrelseledamöter	9	9
varav män	5	6
varav kvinnor	4	3
Antal ledande befattningshavare	8	8
varav män	5	6
varav kvinnor	3	2

¹⁾ Medelantal anställda FTE under året.

²⁾ Antal styrelseledamöter och befattningshavare per 31 december.

Ersättningar och övriga förmåner

2025 tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Utskotts- arvode	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Ann Krumlinde	680	348	-	-	12	1 040
Styrelseledamot Johan Trolle-Löwen	170	63	-	-	-	233
Styrelseledamot Anna-Karin Celsing	170	105	-	-	-	275
Styrelseledamot Ole Lauritz Lønnum	340	88	-	-	-	428
Styrelseledamot Johan Nordenfalk	340	288	-	-	-	628
Styrelseledamot Lars Sjögren	340	170	-	-	-	510
Styrelseledamot Lars-Johan Merin	340	135	-	-	-	475
Styrelseledamot Elisabeth Beskow	99	25	-	-	-	124
Styrelseledamot Marita Odélius	99	22	-	-	-	121
Verkställande direktör Johan Ericson	4 529	-	23	1 448	23	6 023
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	13 233	-	142	3 754	57	17 186
Övriga risktagare (27 personer)	25 212	-	750	5 150	243	31 355
Summa	45 553	1 242	915	10 352	335	58 396

2024 tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Utskotts- arvode	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Ann Krumlinde	660	280	-	-	11	951
Styrelseledamot Johan Trolle-Löwen	330	125	-	-	-	455
Styrelseledamot Anna-Karin Celsing	330	193	-	-	-	523
Styrelseledamot Ole Lauritz Lønnum	330	75	-	-	-	405
Styrelseledamot Johan Nordenfalk	330	250	-	-	-	580
Styrelseledamot Lars Sjögren	330	148	-	-	-	478
Styrelseledamot Lars-Johan Merin	330	93	-	-	-	423
Verkställande direktör Per Lindblad	4 268	-	21	1 460	18	5 767
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	12 677	-	131	3 769	67	16 644
Övriga risktagare (18 personer)	17 827	-	373	3 805	199	22 204
Summa	37 412	1 163	525	9 034	295	48 429

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.

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	2025	2024
Immateriella anläggningstillgångar		
Avskrivningar Datasystem	-18	-21
Materiella anläggningstillgångar		
Avskrivningar Inventarier	0	0
Avskrivningar Nyttjanderätter	-22	-22
Summa	-40	-43

Not 9 Kreditförluster, netto

mnkr	2025	2024
Förändring nedskrivningsreserv Stadie 1	1	0
Förändring nedskrivningsreserv Stadie 2	2	-2
Kreditförluster netto ej kreditförsämrade utlåning	3	-2
Förändring nedskrivningsreserv Stadie 3	-15	-2
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-2	0
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	0	1
Kreditförluster netto kreditförsämrade utlåning	-17	-2
Summa kreditförluster netto	-14	-4

Ingen egendom övertagen för skyddande av fordran.

Redovisning av förlusterreserv

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	< 0,024 %	3 Riskklasser
2-4	0,024-1,0 %	2 Riskklasser
5-7	> 1,0 % och < 100 %	< 2 Riskklasser
PD-modell 2 (kundkategori Medelstora företag)		
A	< 0,06 %	3 Riskklasser
B-D	0,06-1,3 %	2 Riskklasser
E-G	>1,3 % och <100 %	< 2 Riskklasser

¹⁾ Riskklasser och PD-estimat för lån med första redovisningstillfälle från januari 2011

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 utvecklade 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 fallissemangsrisk.
- 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, Pelare 3, 2025). 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	2025	2024
Aktuell reserv, mnkr (Inklusive kreditreserver för lånelöften ingår i posten "Avsättningar" i balansräkningen)	34	22
Procentuell skillnad i förväntad kreditförlust om PD skulle öka med 100 %	18%	49%
Procentuell skillnad i förväntad kreditförlust om fastighetspriserna skulle minska med 10 %	8%	19%

Utlåning till allmänheten fördelat per PD-intervall

mnkr	Stadie 1		Stadie 2		Stadie 3	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
0,00 till <0,15	92 483	85 619	175	396	-	0
0,15 till <0,25	14 338	13 444	130	146	-	0
0,25 till <0,50	4 853	4 726	667	540	-	0
0,50 till <0,75	1 443	1 359	484	526	-	0
0,75 till <2,50	1 245	1 423	662	792	-	0
2,50 till <10,00	91	340	327	558	-	0
10,00 till <100	19	19	348	269	-	0
100 (fallissemang)	-	-	-	-	921	987
Summa	114 472	106 931	2 792	3 227	921	987

Sannolikhetsviktade makroekonomiska scenarier

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

För utlåningsportföljen ingår makroparametrarna ränta, BNP och fastighetsprisindex i bankens scenarier. Makroparametrarna baseras på prognoser från externa välrenommerade källor samt bedömningar av interna experter. Parametrarna prognostiseras för de första fem åren. Därefter återgår vart scenario till en långsiktig förväntad utveckling av

makroparametrarna i upp till 30 år. Bankens tre scenarier över framtida ekonomisk utveckling (bas, förbättrat och försämrat) uppgår per 31:e december 2025 till 60 procent basscenario, 20 procent negativt scenario samt 20 procent positivt scenario,.

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 13 för vidare information.

Scenario mnkr	Förväntade kreditförluster	
	2025	2024
Aktuell reserv	34,4	22,0
Förbättrat scenario	33,9	21,3
Försämrat scenario	35,0	23,3

Antaganden makrosценарier kommande 5 år

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

Makroekonomiska riskfaktorer %	Basscenario		Försämrat scenario		Förbättrat scenario	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Ränta						
År 0	2,07	2,74	2,37	3,09	1,78	2,38
År 1	2,03	2,41	2,54	3,02	1,52	1,80
År 2	2,20	2,37	2,86	3,16	1,54	1,58
År 3	2,36	2,41	3,15	3,35	1,58	1,48
År 4	2,48	2,46	3,37	3,52	1,60	1,40
BNP-utveckling						
År 0	1,60	0,50	1,14	-0,21	2,06	1,21
År 1	2,90	1,20	2,25	0,19	3,55	2,21
År 2	2,50	3,10	1,71	1,87	3,29	4,33
År 3	1,00	2,70	0,08	1,28	1,92	4,12
År 4	1,50	1,70	0,47	0,11	2,53	3,29
Fastighetsindex (värdeutveckling från aktuell värdering)						
År 0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
År 1	0,00	0,00	-3,00	-5,00	4,00	2,00
År 2	0,00	0,00	-5,91	-9,75	8,16	4,04
År 3	0,00	0,00	-8,73	-14,26	12,49	6,12
År 4	0,00	0,00	-11,47	-18,55	16,99	8,24

Not 10 Påförda avgifter

mnkr	2025	2024
Resolutionsavgift	-42	-46
Avgift Inlåningskrav	-4	-
Summa	-46	-46

Banken har bytt redovisningsprincip och kostnaden för resolutionsavgift har flyttats från räntenetto till ny rad, Påförda avgifter, jämförelsetal har justerats.

Under 2025 fattade Riksbanken beslut om att alla banker och kreditinstitut verksamma i Sverige ska bidra med räntefri inlåning

hos Riksbanken. För Landshypotek uppgår deponeringen till 318 mnkr och den uteblivna ränteintäkten på detta belopp har kostnadsförts för hela perioden fram till ombalansering i juli 2026 under påförda avgifter.

Not 11 Skatt på årets totalresultat

mnkr	2025	2024
Resultat före skatt	502	489
Inkomstskatt beräknad på nationella skattesatser	-103	-101
Skatteeffekter av:		
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	-6	-7
Justering föregående års skattekostnad	0	0
Summa inkomstskatt relaterad till resultaträkning	-109	-108
Vägd genomsnittlig skattesats	21,7%	22,0%
varav aktuell skatt	-109	-108
varav uppskjuten skatt	0	0
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat		
Valutabasisisspread i verkligt värde säkring		
Resultat före skatt	-10	10
Aktuell skatt	2	-2
Resultat efter skatt	-8	8
Verkligt värdereserv		
Resultat före skatt	-18	-14
Aktuell skatt	4	3
Resultat efter skatt	-14	-11
Summa inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	6	1
varav aktuell skatt	6	1
varav uppskjuten skatt	-	-

Skattesats för aktuell och uppskjuten skatt uppgår till 20,6 % (20,6 %).

Not 12 Belåningsbara statsskuldsförbindelser

mnkr	2025	2024
Emitterade av svenska kommuner och regioner	4 410	3 298
Summa	4 410	3 298
Noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper per kategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	4 410	3 298
Summa	4 410	3 298
Värdering av noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Nominellt belopp	4 392	3 268
Upplupet anskaffningsvärde	4 407	3 296
Verkligt värde	4 410	3 298

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2025	2024
Utlåning till banker	100	297
Inlåning hos Riksbanken	316	-
Summa	415	297

Not 14 Utlåning till allmänheten

mnkr	2025	2024
Lånefordringar Stadie 1	114 472	106 918
Lånefordringar Stadie 2	2 792	3 227
Lånefordringar Stadie 3	921	987
Lånefordringar brutto	118 186	111 132
Avgår kreditförlustreserv	-34	-22
Lånefordringar netto	118 151	111 110
Upplysningar om förfallna lånefordringar brutto		
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	0	45
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	370	218
Summa förfallna lånefordringar brutto	370	263

Lånefordringar brutto 2025 mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans	106 918	3 227	987	111 132
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	16 987	69	1	17 059
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-9 406	-389	-209	-10 003
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	-2	-2
Överföring mellan stadie				
från 1 till 2	-1 283	1 283	-	0
från 1 till 3	-164	-	164	0
från 2 till 1	1 371	-1 371	-	0
från 2 till 3	-	-85	85	0
från 3 till 2	-	58	-58	0
från 3 till 1	47	-	-47	0
Utgående balans	114 472	2 792	921	118 186

Lånefordringar brutto 2024 mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans	101 118	2 694	958	104 769
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	16 825	309	7	17 140
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-10 099	-447	-232	-10 778
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster ¹⁾	-	-	0	0
Överföring mellan stadie				
från 1 till 2	-1 577	1 577	-	-
från 1 till 3	-233	-	233	-
från 2 till 1	826	-826	-	-
från 2 till 3	-	-111	111	-
från 3 till 2	-	32	-32	-
från 3 till 1	59	-	-59	-
Utgående balans¹⁾	106 918	3 227	987	111 132

¹⁾ Siffror är korrigerad och stämmer inte med föregående år

Kreditförlustreserv 2025 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	-4	-8	-10	-22	-22	0
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-1	0	0	-1	-1	0
Återförda reserveringar avseende amortering	0	1	1	3	2	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	-2	-2	-2	0
Förändring till följd av förändrad kreditrisk	1	2	-15	-12	-12	0
Förändring till följd av förändrade modellantaganden och metoder	-	-	-	-	-	-
Överföring mellan stadiet						
från 1 till 2	0	-2	-	-2	-2	0
från 1 till 3	0	-	-1	0	0	0
från 2 till 1	0	1	-	1	1	0
från 2 till 3	-	1	0	1	1	0
från 3 till 2	-	0	0	0	0	0
från 3 till 1	0	-	0	0	0	0
Utgående balans	-3	-5	-26	-34	-34	0

Kreditförlustreserv 2024 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	-4	-6	-8	-18	-18	0
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-2	-2	-1	-4	-4	0
Återförda reserveringar avseende amortering	1	1	2	4	4	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	0	0	0	0
Förändring till följd av förändrad kreditrisk	1	0	2	3	3	0
Förändring till följd av förändrade modellantaganden och metoder	0	0	0	1	1	0
Överföring mellan stadiet						
från 1 till 2	0	-4	0	-4	-4	0
från 1 till 3	0	0	-5	-5	-5	0
från 2 till 1	0	1	0	1	1	0
från 2 till 3	0	0	0	0	0	0
från 3 till 2	0	0	1	0	0	0
från 3 till 1	0	0	1	1	1	0
Utgående balans	-4	-8	-10	-22	-22	0

Den maximala kreditriskexponeringen motsvaras av totala lånefordringar (inklusive åtaganden och obligationer i likviditetsportföljen) brutto 118,2 (111,1) mdkr, Säkerheterna utgörs av jord- och

skogsbruksfastigheter, villa och bostadsrätter. Säkerhetsvärdet för lånefordringarna uppgår till 466,9 (453,2) mdkr.

Intern riskklassificering mnkr	2025		2024	
	Lånefordringar brutto	Kreditförlustreserv	Lånefordringar brutto	Kreditförlustreserv
Stadie 1				
Riskklass 1	11 076	0	10 440	0
Riskklass 2	55 283	0	51 166	0
Riskklass 3	43 481	2	40 551	2
Riskklass 4	4 188	1	4 113	1
Riskklass 5	406	0	606	0
Riskklass 6	33	0	42	0
Riskklass 7	4	0	0	0
Stadie 2				
Riskklass 1	4	0	0	0
Riskklass 2	110	0	269	0
Riskklass 3	191	0	280	0
Riskklass 4	1 432	1	1 391	1
Riskklass 5	570	1	734	2
Riskklass 6	472	3	523	5
Riskklass 7	13	0	29	0
Stadie 3				
Riskklass 8	921	26	987	11
Summa	118 186	34	111 132	22

Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

mnkr	2025	2024
Noterade obligationer		
Emitterade av övriga finansiella institut	2 706	1 886
Emitterade av bostadsinstitut	6 244	6 064
varav säkerställda obligationer	6 244	6 064
Summa	8 951	7 950
Noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper per kategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	8 951	7 950
Summa	8 951	7 950
Värdering av noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Nominellt belopp	8 934	8 065
Upplupet anskaffningsvärde	8 920	7 951
Verkligt värde	8 951	7 950

Derivat och säkringsredovisning

Landshypotek tillämpar säkringsredovisning genom verkligt värde-säkringar för att hantera den ränte- och valutarisk som uppstår vid ut- och upplåning till fast ränta samt upplåning i annan valuta än SEK. Samtliga derivat ingår i säkringsredovisning och redovisat värde är inklusive upplupen ränta. Banken nettoredovisar inga derivat i balansräkningen. Principer för säkringsredovisning framgår 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. För säkring av upplåning i annan valuta än SEK används valutaränteswappar där mikrosäkring enligt IFRS 9 tillämpas.

Säkring av verkligt värde

Det ekonomiska sambandet säkerställs genom ett prospektivt test vid säkringens 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. För ränteswappar och valutaränteswappar för säkringar av skuldsidan tillämpas mikrosäkring och IFRS 9.

Effektivitetstest enligt IFRS 9

Det ekonomiska sambandet mellan det underliggande värdet 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. Säkringens 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. 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

Derivat

mnkr	Nominellt belopp		Tillgångar, redovisat värde		Skulder, redovisat värde	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Derivat som ingår i säkringsredovisning						
Ränteswappar, mikrosäkringar	33 205	36 105	619	745	701	1 007
Ränteswappar, portföljsäkringar	21 530	22 300	86	192	254	266
Valutaränteswappar	3 885	3 970	382	591	13	17
Summa	58 620	62 375	1 087	1 528	968	1 290

Derivat som utgör säkringsinstrument avseende ränte- och valutarisk i verkligt värdesäkring

2025 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	2 480	9 875	11 475	2 420	780	27 030
Genomsnittlig fast ränta, %	2,43	1,47	1,69	2,38	2,04	
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta						
Nominellt belopp	541	141	18 900	6 749	2 835	29 166
Genomsnittlig fast ränta, %	4,05	4,17	2,05	2,59	2,79	
Valutakursrisk						
Valutarelaterade derivat SEK/EUR						
Nominellt belopp	448	217	739	912	108	2 424
Genomsnittlig valutakurs	0,11	0,11	0,10	0,10	0,11	
Summa	3 469	10 233	31 114	10 081	3 722	58 620

2024 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	7 530	5 400	16 030	2 830	810	32 600
Genomsnittlig fast ränta, %	0,44	1,15	1,44	1,70	1,81	
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta						
Nominellt belopp	700	5 700	13 871	9 229	3 001	32 501
Genomsnittlig fast ränta, %	0,92	0,67	0,66	3,49	2,70	
Valutakursrisk						
Valutarelaterade derivat SEK/EUR						
Nominellt belopp	-	-	1 165	761	498	2 424
Genomsnittlig valutakurs	-	-	0,11	0,10	0,10	
Summa	8 230	11 100	31 066	12 820	4 309	67 525

Säkringsinstrument

2025 mnkr	Balanspost i vilken säkringsinstrument ingår	Nominellt belopp säkringsinstrument	Redovisat värde		Förändring i verkligt värde som använts för att mäta effektivitet
			Tillgångar	Skulder	
Ränterisk					
Ränteswappar portföljsäkring utlåning till allmänheten	Derivat	21530	86	254	-80
Ränteswappar verkligt värdesäkring likviditetsreserv	Derivat	5500	85	40	-15
Ränteswappar verkligt värdesäkring emitterade värdepapper SEK	Derivat	27705	534	661	242
Valutakursrisk					
Valutaränteswappar i EUR	Derivat	3885	382	13	6
		58620	1087	968	153

2024 mnkr	Balanspost i vilken säkringsinstrument ingår	Nominellt belopp säkringsinstrument	Redovisat värde		Förändring i verkligt värde som använts för att mäta effektivitet
			Tillgångar	Skulder	
Ränterisk					
Ränteswappar portföljsäkring utlåning till allmänheten	Derivat	22 300	192	266	-275
Ränteswappar verkligt värdesäkring likviditetsreserv	Derivat	5 150	185	18	-46
Ränteswappar verkligt värdesäkring emitterade värdepapper SEK	Derivat	30 955	560	989	479
Valutakursrisk					
Valutaränteswappar i EUR	Derivat	3 970	591	17	60
		62 375	1 528	1 290	218

Säkrade poster

2025 mnkr	Balanspost i vilken den säkrade posten ingår	Redovisat värde		Ackumulerad värdeför- ändring på säkrad post	Förändring i verkligt värde som använts för att mäta effektivitet
		Tillgångar	Skulder		
Ränterisk					
Utlåning till allmän- heten till fast ränta	Utlåning till allmänheten	21 532	-	-	-
Utlåning till allmän- heten till fast ränta	Värdeförändring på räntesäk- rade poster i portföljsäkring	-	-	4	76
Likviditetsreserv till fast ränta	Belåningsbara statsskuldförbindelser, Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 433	-	34	15
Upplåning i SEK till fast ränta	Emitterade värdepapper m.m.	-	27 337	358	-239
Valutakursrisk					
Upplåning i EUR till fast ränta	Emitterade värdepapper m.m.	-	84	-70	-12
		26 965	27 421	326	-160

2024 mnkr	Balanspost i vilken den säkrade posten ingår	Redovisat värde		Ackumulerad värdeför- ändring på säkrad post	Förändring i verkligt värde som använts för att mäta effektivitet
		Tillgångar	Skulder		
Ränterisk					
Utlåning till allmän- heten till fast ränta	Utlåning till allmänheten	22 226	-	-	-
Utlåning till allmän- heten till fast ränta	Värdeförändring på räntesäk- rade poster i portföljsäkring	-	-	-73	277
Likviditetsreserv till fast ränta	Belåningsbara statsskuldförbindelser, Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 975	-	1	45
Upplåning i SEK till fast ränta	Emitterade värdepapper m.m.	-	30 334	597	-478
Valutakursrisk					
Upplåning i EUR och NOK till fast ränta	Emitterade värdepapper m.m.	-	138	-117	-66
		27 201	30 472	408	-222

Total säkringsineffektivitet

mnkr	2025	2024
Säkring av ränterisk		
Derivat, microsäkring	227	433
Upplåning i SEK till fast ränta	-239	-478
Likviditetsreserv till fast ränta	15	45
Utlåning i SEK till fast ränta, makrosäkring	76	277
Derivat, makrosäkring	-80	-275
Summa	0	2
Säkring av valutakursrisk		
Valutaränteswappar i EUR	6	60
Upplåning i EUR till fast ränta	-12	-66
Summa	-6	-6
Summa total säkringsineffektivitet	-7	-4

All ineffektivitet redovisas i Nettoresultat av finansiella transaktioner. I posten ingår 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 140 mnkr. Periodiseringar pågår fram till maj 2031.

Not 17 Immateriella anläggningstillgångar

mnkr	2025	2024
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	219	204
Anskaffningar under året	18	15
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	237	219
Ingående ackumulerade avskrivningar	-177	-157
Avskrivningar under året	-18	-20
Utgående ackumulerade avskrivningar	-195	-177
Summa	42	42

Not 18 Materiella anläggningstillgångar

mnkr	2025	2024
Inventarier		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	30	28
Anskaffningar under året	-	2
Utrangeringar/försäljningar under året	-1	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	29	30
Ingående ackumulerade avskrivningar	-29	-28
Avskrivningar under året	0	-1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-28	-29
Nyttjanderätter		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	118	118
Anskaffningar under året	10	6
Utrangeringar/försäljningar under året	-6	-6
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	121	118
Ingående ackumulerade avskrivningar	-85	-69
Avskrivningar under året	-22	-22
Utrangeringar/försäljningar under året	6	6
Utgående ackumulerade avskrivningar	-101	-85
Summa	21	34

Not 19 Övriga tillgångar

mnkr	2025	2024
Övriga fordringar	21	11
Summa	21	11

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	2025	2024
Förutbetalda kostnader	47	40
Övriga upplupna intäkter	6	4
Summa	54	45

Not 21 Skulder till kreditinstitut

mnkr	2025	2024
Svenska banker	355	466
Utländska banker	788	288
Summa	1 143	754

Not 22 In- och upplåning från allmänheten

mnkr	2025	2024
In- och upplåning från allmänheten	25 945	27 090
Summa	25 945	27 090

Not 23 Emitterade värdepapper m.m.

mnkr	2025	2024
Obligationslån	96 138	86 194
Summa	96 138	86 194
Emitterade värdepapper - säkringsföremål i verkligt värde säkring		
Upplupet anskaffningsvärde exkl. värde justerat för verkligt värdeförändring avseende säkrad risk	28 627	34 331
Upplupet anskaffningsvärde inkl. värde justerat för verkligt värdeförändring avseende säkrad risk	28 268	33 851

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 Övriga skulder

mnkr	2025	2024
Skulder till koncernföretag	335	323
Leverantörsskulder	15	13
Leasingskulder	20	33
Övriga skulder	191	317
Summa	560	687

Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	2025	2024
Förutbetalda intäkter	5	4
Övriga upplupna kostnader	41	38
Summa	45	42

Not 26 Efterställda skulder

mnkr	2025	2024
Förfallodag		
Valuta		
Nominellt belopp		
Ränta		
2026/2031	601	602
Summa	601	602

Landshypotek Bank har option på förtidslösen av skulden den 3 mars 2026. För det fall Landshypotek Bank inte väljer att nyttja denna option löper skulden vidare med förfallodag den 3 mars 2031. Banken har för avsikt att förtidsinlösa förlagslånet, tillstånd har erhållits från Finansinspektionen. Förlagslån är efterställda Landshypoteks övriga skulder, vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga icke efterställda fordringsägare erhållit betalning.

Not 27 Förändringar i eget kapital

mnkr	2025	2024
Valutabasis-spread i verkligt värde säkring		
Valutabasis-spread i verkligt värde säkring vid årets början	-23	-15
Verkligt värdeförändringar under året	10	-10
Skatt på årets förändring	-2	2
Valutabasis-spread i verkligt värde säkring vid årets utgång	-15	-23
Verkligt värdereserv		
Verkligt värdereserv vid årets början	4	-8
Verkligt värdeförändringar under året	18	14
Skatt på årets förändring	-4	-3
Verkligt värdereserv vid årets utgång	18	4
Summa reserver vid årets utgång	3	-19

Not 28 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och andra åtaganden

mnkr	2025	2024
Ställda säkerheter för egna skulder		
Lånefordringar, säkerställda obligationer	112 765	103 689
Lämnade säkerheter till följd av återköpsavtal	839	350
Eventalförpliktelser		
Försäkringsbolaget Pensionsgaranti, FPG	0	0
Bankgarantier	20	20
Summa	20	20
Andra åtaganden		
Beviljade men ej utbetalda lån	1 917	2 090
Beviljade men ej utbetalda kreditlöften	286	307
Summa	2 203	2 397

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 29 Finansiella tillgångar och skulder per kategori

2025 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	103	-	-	-
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	-	4 410	-	-
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	100	-	-	-
Utlåning till allmänheten	118 151	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	8 951	-	-
Derivat	-	-	-	1 087
Summa finansiella tillgångar	118 354	13 361	-	1 087
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 143	-
Upplåning från allmänheten	-	-	25 945	-
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	96 138	-
Derivat	-	-	-	968
Efterställda skulder	-	-	601	-
Övriga skulder	-	-	560	-
Summa finansiella skulder	-	-	124 387	968

¹⁾ I posten Utlåning till kreditinstitut har Riksbankens räntefria inlåningskrav exkluderats då den inte bedöms uppfylla definitionen av ett finansiellt instrument.

2024 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	-	-	-	-
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	-	3 298	-	-
Utlåning till kreditinstitut	297	-	-	-
Utlåning till allmänheten	111 110	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	7 950	-	-
Derivat	-	-	-	1 532
Summa finansiella tillgångar	111 407	11 249	-	1 532
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	-	754	-
Upplåning från allmänheten	-	-	27 090	-
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	86 194	-
Derivat	-	-	-	1 290
Efterställda skulder	-	-	602	-
Övriga skulder	-	-	687	-
Summa finansiella skulder	-	-	115 326	1 290

Not 30 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

mnkr	2025				2024			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	4 410	-	-	4 410	3 298	-	-	3 298
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 951	-	-	8 951	7 950	-	-	7 950
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar	-	747	-	747	-	1 010	-	1 010
Valutaränteswappar	-	340	-	340	-	523	-	523
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	13 361	1 087	-	14 448	11 249	1 532	-	12 781
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar	-	956	-	956	-	1 273	-	1 273
Valutaränteswappar	-	13	-	13	-	17	-	17
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	968	-	968	-	1 290	-	1 290

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.

Nivå 3

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

Not 31 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	2025				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Verkligt värde	Bokfört värde
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	103	-	103	103
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 410	-	-	4 410	4 410
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	-	100	-	100	100
Utlåning till allmänheten	-	119 325	-	119 325	118 151
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		4		4	4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 951	-	-	8 951	8 951
Derivat	-	1 087	-	1 087	1 087
Summa tillgångar	13 361	120 619	-	133 980	132 806
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	1 143	-	1 143	1 143
In- och upplåning från allmänheten	-	25 945	-	25 945	25 945
Emitterade värdepapper m.m.	-	95 906	-	95 906	96 138
Derivat	-	968	-	968	968
Efterställda skulder	602	-	-	602	601
Övriga skulder	-	560	-	560	560
Summa skulder	602	124 522	-	125 124	125 355

¹⁾ I posten Utlåning till kreditinstitut har Riksbankens räntefria inlåningskrav exkluderats då den inte bedöms uppfylla definitionen av ett finansiellt instrument.

mnkr	2024				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Verkligt värde	Bokfört värde
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	-	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 298	-	-	3 298	3 298
Utlåning till kreditinstitut	-	297	-	297	297
Utlåning till allmänheten	-	112 603	-	112 603	111 110
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		-73		-73	-73
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 950	-	-	7 950	7 950
Derivat	-	1 532	-	1 532	1 532
Summa tillgångar	11 249	114 360	-	125 608	124 114
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	754	-	754	754
In- och upplåning från allmänheten	-	27 090	-	27 090	27 090
Emitterade värdepapper m.m.	-	85 694	-	85 694	86 194
Derivat	-	1 290	-	1 290	1 290
Efterställda skulder	601	-	-	601	602
Övriga skulder	-	687	-	687	687
Summa skulder	601	115 514	-	116 116	116 616

Not 32 Tillgångars och skulders uppdelning på väsentliga valutor

mnkr	2025	2024
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut - EUR	92	288
Summa tillgångar	92	288
Skulder		
Skulder till kreditinstitut - EUR	92	288
Emitterade värdepapper - EUR	2 774	2 981
Summa skulder	2 866	3 269

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

Not 33 Förändring av likvida medel

mnkr	2025	2024
Utlåning till kreditinstitut vid årets början	297	218
Utlåning till kreditinstitut vid årets slut	203	297
Summa förändring av likvida medel	-94	79

Not 34 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.

2025 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 (-) säkerhet – kontanter	
Tillgångar					
Derivat	1 087	-431	-	-299	358
Återköpsavtal, omvända repor	-	-	-	-	-
Summa	1 087	-431	-	-299	358
Skulder					
Derivat	-968	431			-537
Återköpsavtal, omvända repor ¹⁾	-839	-	-	-	-839
Summa	-1 807	431	-	-	-1 376

¹⁾ I beloppet för återköpsavtal, omvända repor, ingår omvänd repa från Obligationer och räntebärande värdepapper om -839 (-350) mnkr.

2024 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 (-) säkerhet – kontanter	
Tillgångar					
Derivat	1 532	-755	-	-282	495
Återköpsavtal, omvända repor	-	-	-	-	-
Summa	1 532	-755	-	-282	495
Skulder					
Derivat	-1 290	755	-	-	-535
Återköpsavtal, omvända repor	-350	-	-	-	-350
Summa	-1 640	755	-	-	-885

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. Inbetald säkerhet eliminerar risken i positiva exponeringar. I det fall motparten fallerar kommer Landshypotek Bank att ta den inbetalda kontantsäkerheten i bruk. Vid rapporteringsdatum hade 299 (288) mnkr erhållits som säkerhet.

Återköpsavtal, omvända repor

Vid återköpsavtal, omvända repor, överförs rätten till alla kassaflöden från de finansiella tillgångarna till en motpart. Banken har dock behållit de väsentliga riskerna för de finansiella tillgångarna och obligationen bokas därmed inte bort från

balansräkningen. Vid återköpsavtal bedöms det redovisade värdet vara en godtagbar approximation av det verkliga värdet och likställs därmed. För aktuella återköpsavtal vid bokslutsdatum se fotnot till tabell.

Nettobelopp

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

Not 35 Upplysningar om närstående

mnkr	2025		2024	
Utlåning till närstående	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
Vd och ledande befattningshavare	23	1	23	1
Styrelse	45	2	78	2
Summa	68	3	101	3

mnkr	2025		2024	
Inlåning till närstående	Inlåning	Räntekostnad	Inlåning	Räntekostnad
Vd och ledande befattningshavare	5	0	8	0
Styrelse	5	0	31	1
Summa	10	0	39	1

Utlåning

Tillsvidareanställda i Landshypotek har möjlighet att låna pengar förmånligt. Lånetyperna är blacolån samt lån mot säkerhet. Sedan juni 2017 erbjuds inga nya blacolån. Lån tagna före det löper på till löptidens slut, maximalt 10 år. 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 (se landshypotek.se för gällande rabattsatser). Kreditupplysning hämtas

från UC. Förmånsbeskattning kan uppstå. Lån mot säkerhet i villa, bostadsrätt och fritidshus lämnas upp till 85 procent av belåningsvärdet. För lånet gäller amorteringsplan på maximalt 50 år. Bindningstider är 1, 2, 3, 4 och 5 år. Räntan är bankens listränta för bolån med en rabatt om 1,75 procentenheter.

Inlåning

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

Not 36 Vinstdisposition

kr

Till årsstämman förfogande står följande fritt eget kapital

kr	
Balanserade vinstmedel	4 359 991 370
Koncernbidrag	-232 000 000
Skatteeffekt koncernbidrag	47 792 000
Årets resultat	393 185 914
	4 568 969 284

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

I ny räkning överföres	4 568 969 284
	4 568 969 284

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämman godkännande, lämnats med 232 000 000 kr, vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med 184 208 000 kr.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen, i form av koncernbidrag, 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, 4 568 969 284 kr, överförs i ny räkning.

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

Not 37 Händelser efter balansdagen

För att skapa bättre förutsättningar att leverera i enlighet med den nya strategin som antogs av styrelsen i december 2025 har en ny organisation beslutats. Bankens samlade organisation bygger på sju verksamhetsområden:

Sälj, Affärsutveckling, Marknad, Företagsansvar, Finans, Risk och Compliance. Förändringen innebär att bankledningen utgörs av sju (tidigare åtta) medlemmar inklusive den verkställande direktören. Ändringen gäller från 1 februari 2026.



Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsåret på Landshypotek	78
Med ansvar för människor, miljö och samhälle	79
Väsentliga hållbarhetsområden	81
Klimatförändringar	81
Biologisk mångfald och ekosystem	86
Våra medarbetare	87
Ansvarsfullt företagande	90
Bilaga 1 Genomförande av den dubbla väsentlighetsanalysen	92
Bilaga 2 Allmänt om hållbarhetsrapporten för 2025	93
Taxonomi	93

Hållbarhetsåret på Landshypotek

2025 har varit ett händelserikt år inom hållbarhetsområdet på Landshypotek Bank. Nedan följer en kort beskrivning av årets viktigaste händelser:

- Alla medarbetare har genomfört en utbildning om hållbarhet. Bankens kundansvariga inom jord- och skogsaffären och bolånehandläggare har gått en extra kurs i hållbarhet och klimat.
- Banken har uppdaterat sitt gröna ramverk. Det uppdaterade gröna ramverket möjliggör viktiga investeringar i det svenska jord- och skogsbruket. Banken emitterade under 2025 en grön obligation på 6 miljarder kronor som finansierar hållbart jord- och skogsbruk i Sverige.
- Banken antog en uppdaterad klimatomställningsplan. Den redovisar hur banken kommer att arbeta för att minska sin klimatpåverkan, både i utlåningsportföljen och inom bankens egna verksamhet.
- Banken har satt mål för utsläppsminskningar till 2030 inom den egna verksamheten. Målsättningarna avser bland annat minskade utsläpp från resor i tjänsten.
- Banken har fortsatt sitt arbete med hållbarhetsrelaterade risker i utlåningsportföljen. Hållbarhetsrelaterade risker beaktades när bankens nya affärsstrategi till 2030 togs fram. Banken utvecklar en ny hållbarhets-score för jord- och skogsbrukskunder. Hållbarhets-score är en viktig åtgärd bland annat för att uppfylla de nya kraven på hantering av hållbarhetsrelaterade risker.
- Banken har anordnat ett flertal seminarier och informationsträffar både internt och externt med hållbarhetstema.
- Trots alla turer kring CSRD/ESRS har Landshypotek Bank fortsatt med sin hållbarhetsrapportering och kommer att göra så årligen framöver.

Om banken och bankens utlåning

Vår utlåning

- Landshypotek finansierar cirka 640 000 hektar åkermark och cirka 110 000 hektar betesmark. Det motsvarar cirka 25 procent av Sveriges åkermarker och betesmarker.
- En genomsnittlig jord- och skogsbrukskund är 60 år gammal och en genomsnittlig bolånekund är 52 år gammal.
- Landshypotek har utlåning till lantbruksfastigheter i 280 kommuner och finansierar bostäder i 286 kommuner.

Hur vi jobbar

- Landshypotek har halverat antalet flygresor sedan 2023. Vi flög 154 gånger under 2025 och målet är att det ska minska ytterligare.
- Medarbetarna åkte nästan 260 000 km tågresor under 2025. Det motsvarar drygt 6 varv runt jorden.

Våra medarbetare

- Cirka 90 procent av Landshypoteks medarbetare använde sitt friskvårdsbidrag under 2025.
- Våra medarbetare är engagerade – både på jobbet och utanför. Över 40 procent av våra medarbetare har en bisyssla inom bland annat de gröna näringarna, idrotts- och samfällighetsföreningar och bostadsrättsföreningar.



Med ansvar för människor, miljö och samhälle

ESRS 2 SBM-1 Strategi, affärsmodell och värdekedja

Grunden till det kooperativt ägda Landshypotek Bank lades redan 1836. Då gick landets lantbrukare samman för att säkerställa tillgången till kapital för att utveckla det växande jord- och skogsbruket i Sverige. Idag är vi marknadsledande bland svenska banker på utlåning till köp av lantbruksfastigheter och investeringar på gårdar runt om i landet och en växande utmanare på bolånemarknaden. Landshypotek erbjuder även tryggt kontospårande.

Landshypotek Bank ägs av över 31 000 lånekunder inom jord och skog, organiserade som medlemmar i Landshypotek Ekonomisk Förening. Medlemmarna representeras av cirka 120 förtroendevalda, som själva är lantbruksföretagare eller på andra sätt är engagerade inom de gröna näringarna. Bankens överskott delas ut till medlemmarna som årlig utdelning och går på så sätt tillbaka till utvecklingen av det svenska jord- och skogsbruket.

Genom att enbart tillhandahålla finansiering av jord, skog och boende i Sverige med säkerhet i en pantsatt egendom finns naturliga exkluderingar i bankens utlåningsverksamhet. Som en följd därav lånar banken inte ut till utvinning av fossila bränslen såsom kol, naturgas eller olja. Kort- och transaktionstjänster samt värdepappershandel ingår inte i Landshypoteks produktutbud. Verksamheten finns representerad på 21 orter runt om i landet, från Skellefteå i norr till Lund i söder.

Banken finansierar sin utlåning genom att emittera obligationer i svenska kronor, den övervägande delen säkerställda obligationer. Banken har emitterat gröna säkerställda obligationer med en sammanlagd volym om 12 miljarder kronor som finansierar hållbart jord- och skogsbruk i Sverige. Banken disponerar också över en

likviditetsreserv som består av räntebärande värdepapper, antingen säkerställda obligationer i svenska kronor utgivna av nordiska kreditinstitut eller av värdepapper utgivna av svenska kommuner, regioner eller av Kommuninvest. Banken har fattat beslut om att placeringar i likviditetsportföljen inte får göras i verksamheter som har fokus på fossila bränslen (förbränningskol, olja, oljesand och gas), vapen, pornografi (produktion av pornografiskt material), spel om pengar (spel- och vadslagningsverksamhet), tobak eller i företag som systematiskt bryter mot internationella konventioner och mänskliga rättigheter.

Bankens hållbarhetsrapport avser perioden 1 januari till och med den 31 december 2025. Banken har valt att rapportera på ett sätt som inspireras av den europeiska rapporteringsstandarden (ESRS). Hållbarhetsrapporten innehåller en redovisning av bankens dubbla väsentlighetsanalys som har setts över under 2025 (se bilaga 1). Den dubbla väsentlighetsanalysen analyserade bankens påverkan, risker och möjligheter i den egna verksamheten samt uppströms och nedströms i bankens värdekedja. Den dubbla väsentlighetsanalysen har identifierat bankens väsentliga hållbarhetsområden och en beskrivning av bankens styrdokument, åtgärder och målsättningar beskrivs per tematiskt område.

Styrning över hållbarhetsrelaterade frågor på Landshypotek Bank

Det är styrelsen som har det yttersta ansvaret för hållbarhetsrelaterade frågor på Landshypotek Bank. Styrelsen har delegerat ansvar för hållbarhetsrelaterade frågor till vd som i sin tur har delegerat ansvaret till hållbarhetschefen.

Banken tillämpar inte någon form av rörlig ersättning kopplade till hållbarhetsrelaterade frågor.

Det formella ansvaret för hållbarhetsrelaterade frågor ligger hos hållbarhetschefen men banken har en uttalad ambition att hållbarhet ska integreras i hela verksamheten. Bankens storlek innebär att samtliga avdelningar behöver arbeta med hållbarhetsrelaterade frågor i sin vardag. Bilden nedan är en beskrivning av hur olika delar av banken arbetar med hållbarhet.

Styrelsen

- Har det yttersta ansvaret för hållbarhetsrelaterade frågor på banken.
- Informeras regelbundet om bankens arbete inom hållbarhetsrelaterade frågor.
- Har under 2025 fått fördjupade utbildningar om regelverk med relevans för det svenska jord- och skogsbruket.

Bankens ledningsgrupp och vd

- Spelar en viktig roll i det löpande arbetet med hållbarhetsrelaterade frågor som rör bankens egen verksamhet och utlåning.

Riskorganisationen

- Arbetar aktivt med att identifiera och mäta bankens hållbarhetsrelaterade risker kopplade till utlåning till jord, skog och boende.
- Riskindikatorer kopplade till olika typer av hållbarhetsrelaterade risker inom jord, skog och boende följs upp löpande och rapporteras till styrelsen.

Hållbarhetschefen och hållbarhetsteam

- Hållbarhetschefen har ansvar för bankens hållbarhetsarbete
- Hållbarhetsteamet ansvarar för bankens arbete med hållbarhetsrapportering i olika former
- Hållbarhetsteamet stöttar andra avdelningar i deras arbete med hållbarhetsrelaterade frågor.

HR

- Ansvarar för frågor rörande den egna arbetskraften, t.ex. arbetsmiljö, arbetsvillkor, mångfald, likabehandling, förmåner, m.m.

Complianceavdelningen

- Ansvarar för att säkerställa att banken uppfyller gällande lagkrav i nära samarbete med berörda avdelningar.

Affärsorganisationen

- Har en nära dialog med bankens kunder, framför allt inom jord och skog.
- Inom ramen för kunddialogen diskuteras behovet av investeringar på gårdarna och i skogen för att minska utsläppen eller att anpassa jord- och skogsbruksfastigheter till ett förändrat klimat.
- Genomför en klimat- och miljöanalys på bankens större kunder inom jord och skog.

Ekonomi och finans

- Ansvarar för bankens finansiella rapportering
- Hanterar bankens finansiering och likviditetsportfölj i linje med bankens uppsatta regler på området

Chef för informations-säkerhet (CISO)

- Ansvarar för att bankens arbete med informations-säkerhet som omfattar allt från IT-system till processer och rutiner för hantering av data.

Väsentliga hållbarhetsområden

ESRS 2 IRO-1 Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga inverknings, risker och möjligheter

Under 2025 har banken sett över sin dubbla väsentlighetsanalys för att identifiera bankens väsentliga hållbarhetsområden. Bankens väsentliga hållbarhetsområden är klimatförändringar, biologisk mångfald, våra medarbetare och ansvarsfullt företagande. En närmare beskrivning av de olika stegen i den dubbla väsentlighetens genomförande finns i en bilaga i slutet av hållbarhetsrapporten.

Klimatförändringar

Klimatförändringar är en gemensam utmaning för samhället. Som bank har Landshypotek en mycket begränsad direkt klimatpåverkan. De främsta utsläppskällorna är energianvändning i bankens lokaler och tjänsteresor då många av bankens jord- och skogsbrukskunder bor på platser som endast kan nås med bil. Bankens största klimatpåverkan är indirekt genom utlåningsportföljen, framför allt i utlåningen till jord- och skogsbruk.

Landshypotek Bank finansierar jord, skog och boende. Jord- och skogsbruket är två unika sektorer i klimatomställningen eftersom de redan idag påverkas av ett förändrat klimat. Samtidigt kommer dessa sektorer spela en nyckelroll i klimatomställningen till netto noll-utsläpp genom att producera mat och biogena råvaror. Bankens utlåning till jord och skog innebär också att bankens finansierade utsläpp skiljer sig markant från andra svenska banker. Redan idag binder de svenska skogarna och de svenska åker- och betesmarkerna stora mängder kol. Banken finansierar därmed även upptag av växthusgaser genom sin utlåning. Samtidigt står jordbruket för cirka 15 procent av Sveriges totala utsläpp och betydande mängder fossila bränslen används inom det svenska jord- och skogsbruket.

De största utsläppskällorna inom jordbruket är hänförliga till markanvändning, djurens fodermältning och användning och hantering av gödsel. Jordbrukssektorn är den största källan till Sveriges totala utsläpp av växthusgaserna metan och lustgas. Båda är kraftigare

växthusgaser än koldioxid men de bryts också ner mycket snabbare i atmosfären (särskilt metan). Då sektorns utsläpp har sitt ursprung i biologiska processer kan de variera mycket över regioner, tid och för olika produktionsmetoder. Beräkningarna är därför förknippade med stor osäkerhet. Det gäller särskilt lustgasutsläppen från kvävetillförsel till åkermark. Som kontrast binder de svenska skogarna – och de svenska åker- och betesmarkerna – stora mängder kol. Svenska skogar och marker absorberar årligen växthusgaser motsvarande nästan hela Sveriges totala utsläpp.

Klimatrelaterade risker kopplade till jord- och skogsbruk

Jord- och skogsbruket påverkas redan idag av ett förändrat klimat. Sektorns anpassning kommer att vara avgörande för att kunna säkerställa matproduktionen och försörjning av biogena råvaror. Jord- och skogsbruket innebär ett långsiktigt brukande av mark. Att identifiera potentiella klimatrelaterade risker för brukande av

mark – både i närtid och under kommande decennier – blir en viktig del av bankens riskhantering. Banken har gjort en analys av jord- och skogsbrukets främsta klimatrelaterade fysiska risker. Analysen visar att riskerna skiljer sig åt över landet och kommer att påverka olika driftsinriktningar på olika sätt. Vilka åtgärder som är bäst lämpade för den specifika verksamheten beror på omständigheter utifrån geografiska förutsättningar och vilken typ av verksamhet som bedrivs.

Utöver fysiska klimatrelaterade risker följer banken också utvecklingen av regelverk som kan medföra konsekvenser för brukande av jord och skog, det vill säga så kallade omställningsrisker. Det avser bland annat EU:s förordning om restaurering av natur och andra rättsakter i Sverige som påverkar hur jord- och skogsbruksmark kan brukas – både nu och i framtiden. EU:s regelverk för upptag och utsläpp från markanvändningen (LULUCF-förordningen) kan även medföra konsekvenser för hur skogen får brukas i Sverige. Bankens analys indikerar att omställningsrisker innebär de största hållbarhetsrelaterade riskerna för banken utifrån ett kortsiktigt perspektiv. Ändringar i regelverk kan få en direkt påverkan på jord- och skogsbrukskundernas verksamheter och därmed påverka kundernas återbetalningsförmåga och värdet på fastigheterna.

ESRS E1-1 Omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna

ESRS E1-2 Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna

Bankens klimatomställningsplan

Styrelsen i Landshypotek Bank har antagit en omställningsplan som sätter riktning och ambition för bankens verksamhet i ett förändrat klimat. Bankens omställningsplan rör både utlåningsportföljen till jord, skog och boende samt den egna verksamheten. Banken har valt att fokusera sina ansträngningar i omställningsplanen på jordbruket. Det är bankens utlåning till jordbruket som har störst klimatpåverkan. Banken vill därför arbeta aktivt med sina jord- och skogsbrukskunder för att fasa ut fossila bränslen inom det svenska jord- och skogsbruket. För att fasa ut fossila bränslen behövs investeringar i olika lösningar, bland annat biogasanläggningar, solceller och energieffektivisering av ekonomibyggnader. Det är något som banken kan finansiera – och gör redan idag – och det finns goda möjligheter för banken att vara med och finansiera investeringar för att få bort fossila bränslen från det svenska jordbruket i närtid.

ESRS E1-3 Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicyer

Åtgärder

Banken har vidtagit ett antal åtgärder under 2025 för att minska bankens klimatpåverkan både i den egna verksamheten och i utlåningsportföljen:

- Banken har genomfört en årlig utbildning om hållbarhet till samtliga medarbetare. Bankens kundansvariga och bolåneservice har fått en fördjupad utbildning om hållbarhet och klimat.
- Banken har uppdaterat sitt gröna ramverk. Det uppdaterade gröna ramverket möjliggör viktiga investeringar i det svenska jord- och skogsbruket. Banken emitterade under 2025 en grön obligation på 6 miljarder kronor som finansierar hållbart jord- och skogsbruk i Sverige.
- Banken antog en uppdaterad klimatomställningsplan som redovisar hur banken kommer att arbeta för att minska sin klimatpåverkan, både i utlåningsportföljen och inom bankens egna verksamhet.
- Banken har satt mål för utsläppsminskningar till 2030 inom den egna verksamheten. Målsättningar avser bland annat minskade utsläpp från resor i tjänsten. En översyn av bankens reseriktlinjer har genomförts för att tydligt prioritera tåg som färdmedel för resor i tjänsten.

ESRS E1-4 Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna

Målsättningar

Banken har sedan tidigare antagit en långsiktig målsättning om att nå netto-noll utsläpp till senast 2045. I linje med lantbruksbranschens färdplan arbetar banken också för ett fossilfritt svenskt lantbruk till 2030. Varken banken eller bankens kunder kommer dock att kunna uppnå målen på egen hand utan det krävs en politisk styrning med tydliga ekonomiska incitament för svenska lantbrukare att ställa om. För att säkerställa bankens bidrag till de långsiktiga, övergripande målen har banken tagit fram ett antal mål inom sin omställningsplan. Målen avser fem olika nyckelområden – erbjudande, kundengagemang, upplåning, kompetens och klimatrelaterade risker.

Erbjudande

Mål 2030: Banken ska ha ett konkurrenskraftigt finansieringserbjudande till kunder för minskning av klimatpåverkan och anpassning till klimatförändringar.

Banken ska tillämpa en prissättningsmodell mot kund som beaktar klimatrelaterade risker likt andra risker.

Kundengagemang

Mål 2030: Banken genomför årligen till 2030 särskilda utbildningsinsatser för jord- och skogsbrukare om lantbrukets klimatrisker, lantbrukets klimatomställning och bankens roll i omställningen.

Mål 2030: Bankens kundansvariga för löpande dialog med och ger relevant rådgivning till kunder inom segmentet produktionslantbruk om behov av klimatomställning, anpassningsåtgärder och framtida investeringsbehov.

Upplåning

Mål 2030: Emitterad volym gröna obligationer ska till 2030 öka med 50 procent utifrån 2024 års nivå om 11,5 mdkr.

Kompetens

Mål 2030: Till 2030 ska bankens medarbetare årligen utbildas inom området.

Mål 2030: Till 2030 tar styrelse, ledning, riskfunktion och affärsorganisation minst vartannat år del av fördjupade utbildningsinsatser om relevanta frågor kopplade till klimatomställningen inom det svenska lantbruket och bostäder.

Klimatrelaterade risker

Mål 2030: Klimatrelaterade risker ska vara integrerade i alla delar av bankens riskhantering från den löpande kunddialogen till prissättning mot kund.

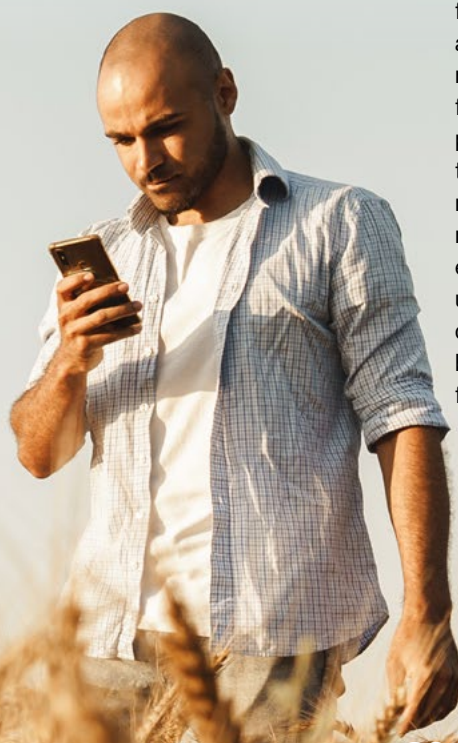
Mål 2030: Bankens hantering av klimatrelaterade risker ska utgå från ett lämpligt dataunderlag.

Utsläppsrapportering – scope 1, 2 och 3

Bankens direkta klimatpåverkan härrör främst från bankens lokaler, tjänsteresor och inköp av varor och tjänster. I och med att bankens kunder är spridda över hela landet kräver verksamheten en hel del resor i tjänsten, speciellt när många av kunderna inte kan nås på annat sätt än med bil. Banken har inga scope 1-utsläpp då banken inte har någon tillverkning och inte äger några fordon.

För scope 2 beräknas utsläppen från fjärrvärme, fjärrkyla och elförbrukning i kontorslokalerna. Beräkningarna för elförbrukning bygger på faktisk data för ett flertal kontor. För övriga kontor saknas individuell mätning på elförbrukning och utsläppsdata beräknas med hjälp av förbrukning per FTE för de kontor som har faktisk data för elförbrukning. Bankens samtliga kontor använder el från förnybara energikällor, vilket har bidragit till en minskad klimatpåverkan under 2025. Utsläppen från värme- och kylförbrukning beräknas med hjälp av förbrukning per FTE för de kontor som har faktisk data för värme- och kylförbrukning.

I scope 3 ingår utsläppen från tjänsteresor med tåg, bil, flyg, hotellnätter, inköp av IT-utrustning och drift av serverhallar. Beräkningarna för scope 3 bygger på faktisk data från driftsleverantör för bankens serverhallar samt bankens reseleverantör och anställdas milersättningar för tjänsteresor med bil. Under 2025 har banken har antagit målsättningar avseende utsläppsminskningar för resor i tjänsten. Banken har ett mål om att halvera antalet flygresor i tjänsten till år 2030 jämfört med 2024. Utsläppen från bilresor i tjänsten ska minska med 37 procent till år 2030 jämfört med 2023 - i linje med det svenska nationella klimatmålet. Banken prioriterar digitala möten men bankens kunder finns över hela landet, vilket kräver en del resor i tjänsten. Tåg ska användas i största möjliga utsträckning vid tjänsteresor. Vissa kunder, särskilt inom det svenska jord- och skogsbruket, kan endast nås med bil. Därför arbetar banken också med lösningar för att främja fossilfria transporter.



	2025	2024	Förändring (%)
Scope 1-växthusgasutsläpp			
Bruttoväxthusgasutsläpp scope 1 (tCO ₂ e)	0	0	0
Scope 2-växthusgasutsläpp			
Platsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 2 (tCO ₂ e)	32,7	42,1	-22 %
Betydande växthusgasutsläpp inom scope 3			
Totala indirekta bruttoutsläpp scope 3 (tCO ₂ e)			
Inköpta varor och tjänster	3,4	2,6	+31 %
Tjänsteresor	41,0	53,9	-24 %
Totala utsläpp av växthusgaser			
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) (tCO ₂ e)	77,1	98,6	-21,8 %

I bankens scope 3-utsläpp ingår inte utsläppen från nyttjande av programvaror bland annat AI. AI används på banken och banken är medveten om att AI-användning innebär en miljökostnad.

Scope 3 – Bankens finansierade utsläpp och upptag

Bankens utlåning till jord, skog och boende innebär att banken finansierar både utsläpp och upptag av växthusgaser i dessa sektorer. Banken har tagit fram en portföljanalys som uppskattar klimatavtrycket av bankens utlåningsportfölj till jord, skog och boende. Analysen bygger på schablondata anpassad till bankens utlåningsportfölj. Banken har behövt använda ett antal antaganden i sin analys, bland annat avseende genomsnittligt antal djurenheter inom olika driftsriktningar inom jordbruket, avgång av växthusgaser från brukad mark samt energianvändning för olika driftsriktningar inom jordbruket. Arbetets resultat visar att bankens utlåningsportfölj har en positiv klimatpåverkan, det vill säga att de underliggande fastigheterna, med tillhörande verksamheter och aktiviteter, i bankens utlåningsportfölj sammanlagt binder mer koldioxid än vad de släpper ut.

Banken har emitterat gröna säkerställda obligationer med en sammanlagd volym om 12 mdkr. Obligationerna finansierar hållbart jord- och skogsbruk i Sverige. Enligt bankens senaste effektrapport uppgår climateffekten av de finansierade projekten till strax under 2,5 miljoner ton CO₂ - både i form av kolinbindningen i den växande skogen och i substitutionsnytta.

Taxonomirapportering

Bankens taxonomirapportering finns i en bilaga till hållbarhetsrapporten. Banken har utlåning till skogsbruket och bolån som omfattas av EU:s taxonomiregelverk. I nuläget omfattas inte jordbruket av taxonomin. Att en verksamhet omfattas av taxonomin innebär att det finns kriterier för att kunna bedöma om den är miljömässigt hållbar. Tekniska kriterier finns för skogsbruk och bolån.

För bolåneportföljen inhämtar banken data från Boverket över energiklassning för de bostäder som banken finansierar. Banken genomför därefter en analys för att konstatera att ingen betydande skada görs på de övriga miljömålen innan banken kan konstatera hur stor andel av utlåningen till småhusfastigheter uppfyller samtliga kriterier enligt taxonomin.

		Finansierade utsläpp/upptag sett till belåningsgrad (ton CO ₂ e)	Finansierad substitutions- nytta sett till belåningsgrad (ton CO ₂ e)
Markanvändning	Upptag i den växande skogen	-1900 000	-1150 000
	Upptag i åker- och betesmarker	- 71 000	N/A
	Utsläpp från åkermarker	+ 460 000	N/A
	Utsläpp från betesmarker	+ 15 000	N/A
	Utsläpp från organogena jordar	+ 330 000	N/A
Markanvändning		- 1540 000	
Utsläpp från driftsinriktningar	Mjölkproduktion	+ 560 000	N/A
	Nötköttsproduktion	+100 000	N/A
	Fjäderfä	+ 22 000	N/A
	Grisproduktion	+ 27 000	N/A
	Växtodling	+ 65 000	N/A
	Skogsbruk	+ 2 000	N/A
Utsläpp		+ 776 000	
Bostäder		+ 3 000	N/A
Byggnader		+ 24 000	N/A
Totala utsläpp och upptag		- 737 000	
Totala utsläpp och upptag med substitutionsnytta		- 1 887 000	

Tillämpningen av de tekniska kriterierna för att bedöma skogsbrukets miljömässiga hållbarhet enligt taxonomin arbetar banken med i nära samarbete med andra svenska banker och aktörer inom skogsnäringen. Banken kan idag inte redovisa huruvida bankens utlåning till skogsbruk uppfyller de tekniska kriterierna. I rapporteringsmallen finns det ingen möjlighet att ange detaljerad information om utlåning till små- och medelstora företag då utlåning till små- och medelstora företag (inklusive mikroföretag) inte ingår i taxonomirapporteringen. Banken lånar enbart ut till privatpersoner, enskilda näringsidkare, mikroföretag eller små- och medelstora företag, varför de exkluderas från GAR-beräkningarna.

Biologisk mångfald och ekosystem

SBM-3 Väsentliga inverknings, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

ESRS 2 IRO-1 Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga inverknings, risker, beroenden och möjligheter för biologisk mångfald och ekosystem

Jord- och skogsbruket har en stor påverkan på biologisk mångfald samtidigt som de är de enda sektorerna som kan skapa biologisk mångfald. Jord- och skogsbruket är därmed två nyckelsektorer i arbetet med att stoppa förlusten av och främja biologisk mångfald i landet. Som bank har vi ingen direkt rådighet över hur våra kunder brukar jord eller skog men vi förutsätter att våra kunder följer gällande lagstiftning som rör den biologiska mångfalden. I Sverige finns det väl etablerade regelverk som styr hur mark får brukas och många av dessa regelverk styr mot att främja den biologiska mångfalden. Banken förutsätter att svenska myndigheter gör de kontroller som är uppsatta för att säkerställa att våra kunder följer gällande lagstiftning.

E4-2 Policyer för biologisk mångfald och ekosystem

Åtgärder

Banken har tagit fram ett positionspapper som beskriver bankens hållning avseende den biologiska mångfalden genom sin utlåning.

E4-4 Mål för biologisk mångfald och ekosystem

Banken har inte några mål för den biologiska mångfalden i nuläget.

E4-5 Mått på inverknings relaterade till förändringar i biologisk mångfald och ekosystem

En bidragande faktor till bankens beslut är att det saknas en vedertagen mätmetod för den biologiska mångfalden. Banken bedömer att det vore olämpligt att sätta mål när det saknas ett dataunderlag för att kunna göra en genomarbetad nulägesanalys.

M4-3 Åtgärder och resurser för biologisk mångfald och ekosystem

Bankens övergripande strategi på området genomförs genom olika styrdokument. Enligt Landshypoteks värderingspolicy ska miljö- och klimatfaktorer anges som kan få positiv eller negativ inverkan på fastighetens framtida marknadsvärde. Det avser bland annat faktorer som kan påverka möjligheterna att bruka en jord- och skogsbruksfastighet, till exempel inskränkningar till följd av natur- eller vattenskyddsområden ska noteras. Den biologiska mångfalden beaktas också i kreditgivningen genom en särskild klimat- och miljöanalys. Klimat- och miljöanalysen tillämpas på alla juridiska personer och samtliga jordbruksföretag över en viss storlek. Analysen bedömer miljö- och klimatrisker som påverkar kundens återbetalningsförmåga och ger en indikation på vilka åtgärder kunden gör för att bidra med positiva nyttor och minimera negativ påverkan på miljö och klimat.

Våra medarbetare

Medarbetare som trivs är bankens främsta tillgång och en grundförutsättning för att nå bankens strategiska plan och långsiktiga hållbarhet. Varje anställd på Landshypotek Bank utgör nästan en halv procent av banken, så varje medarbetares engagemang för oss som arbetsgivare, sin arbetsplats och sina arbetsuppgifter är avgörande för hur väl vi som bank presterar. Vi lägger därför stor vikt vid involvering och att förstå bankens utvecklingsresa. Banken har en betydande påverkan på dess medarbetare då banken är den huvudsakliga arbetsgivaren för många medarbetare. Bankens påverkan sträcker sig över en tidsperiod som är både på kort och medellång sikt och kan vara såväl positiv som negativ beroende på bankens arbetsvillkor och arbetsmiljö. En hållbar hantering av den egna arbetskraften är därmed en integrerad del av bankens hållbarhetsarbete, som bygger på att positiva effekter främjas samtidigt som risker för negativ påverkan identifieras, förebyggs och hanteras systematiskt.

Bankens positiva påverkan handlar bland annat om att erbjuda en trygg anställning där medarbetare har utrymme att påverka arbetssätt och beslutsprocesser. Bankens storlek innebär att medarbetare får möjlighet att ta sig an en bred palett av arbetsuppgifter, vilket ger möjlighet till kompetensutveckling och intern rörlighet. Bankens potentiella negativa påverkan avser främst risker kopplat till stress och psykisk ohälsa till följd av hög arbetsbelastning. Bankens storlek kan innebära att medarbetare behöver arbeta med många frågor samtidigt. Det kan leda till ett mer stimulerande arbete men kan öka kraven på prioritering och därmed risken för ohälsosam arbetsbelastning. Bankens negativa påverkan minimeras genom åtgärder som vidtas i linje med bankens styrdokument på området som syftar till att säkerställa en trygg och hållbar anställning.

ESRS S1-1 Policyer för den egna arbetskraften

Bankens styrdokument på området

Bankens relation till medarbetarna utgår från en grundsyn om alla människors lika värde och banken strävar efter rättvisa förhållanden mellan individer och grupper. Banken arbetar löpande med kontinuerliga aktiviteter med medarbetare och ledare som ska bidra till att:

- Stimulera till arbetsglädje, effektivitet och kontinuerlig utveckling
- Stödja alla medarbetares delaktighet, engagemang och vilja att ta ansvar
- Banken är en attraktiv arbetsplats med öppenhet och mångfald

Grunden i bankens arbete med medarbetarna är de styrdokument som reglerar arbetsvillkor, arbetsmiljön och liknande frågor. Dessa styrdokument är:

- HR-policy
- Ersättningspolicy
- Landshypoteks uppförandekod
- Riktlinje hantering hot och våld
- Instruktion för anmälan av diskriminering och kränkande särbehandling
- Policy för fysisk säkerhet
- Riktlinje för arbete kring arbetsmiljö och mångfald

Mångfald, inkludering och likabehandling

Bankens tolkning av mångfald handlar om likheter och olikheter. Det handlar inte bara om jämställdhet eller om diskrimineringsgrunderna (kön, könsidentitet eller uttryck, etnicitet, ålder, religion/trosuppfattning, sexuell läggning och funktionsnedsättning). Det handlar lika mycket om vilken utbildning medarbetarna har, familjeförhållanden, uppväxtniljöer, värderingar, intressen, erfarenheter etcetera. En varierad sammansättning av medarbetare är en framgångsfaktor för banken, då den bidrar till olika perspektiv, bredare kompetens och ett mer diversifierat beslutsfattande. Banken bedömer att öppenhet, respekt och acceptans för olikheter är centrala för att skapa en inkluderande arbetsmiljö där medarbetare ges möjlighet att bidra utifrån sina förutsättningar.

Banken strävar efter att antalet anställda samt alla chefspositioner har en könsbalans inom ramen för 40/60. Banken som helhet har länge haft en jämn könsfördelning som banken arbetar aktivt för att upprätthålla. Banken har tagit fram målsättningar avseende könsfördelningen för chefer, bankledningen och för styrelsen som redovisas i en tabell på sida 89.

Syftet med bankens mångfalds- och likabehandlingsarbete är att skapa en arbetsmiljö som understödjer och bejakar mångfald. Det gör vi genom att skapa lika rättigheter, skyldigheter och möjligheter för alla. Alla medarbetare ska ha samma möjligheter till anställning, information, utbildning, och utveckling i arbetet. Mångfalds- och likabehandlingsarbetet är naturligt integrerat i verksamheten och att väga in mångfaldsaspekter ska vara en självklarhet när banken formar organisationen, fördelar arbetsuppgifter, rekryterar, lönesätter, befordrar, kompetensutvecklar och i arbetet med arbetsmiljön. Banken arbetar aktivt för att upptäcka, förebygga och förhindra alla typer av trakasserier och särbehandling. Som en del av detta arbete genomförs årligen medarbetarundersökningar om arbetsmiljön, varav en på temat inkludering, diskriminering och upplevelser av kränkande särbehandling. Vi arbetar aktivt med utfallen av dessa mätningar för att tillsammans fortsätta utveckla banken och bibehålla en trygg och respektfull arbetsplats.

Utbildning och kompetens

Kompetensutveckling är viktigt för bankens konkurrenskraft och stärker bankens arbetsgivarvarumärke. Kompetensutveckling ska ske kontinuerligt och ska genomföras med utgångspunkt från omvärldens krav samt bankens syfte, vision, strategier och mål. Under 2025 har samtliga medarbetare arbetat aktivt med en självledarskapsutbildning.

Banken lägger stor vikt vid att nyanställda får en strukturerad arbetsmässig och social introduktion för att skapa trygghet i rollen och underlätta delaktighet, både inom den egna avdelningen och i banken som helhet. Chefen är ansvarig för att en tillfredsställande introduktion för varje medarbetare genomförs. Motsvarande ansvar gäller även för återintroduktion av medarbetare som återgår i arbete efter exempelvis föräldraledighet, längre sjukfrånvaro eller tjänstledighet.

ESRS 1 S1-2 Rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetstagarrepresentanter angående inverknings

Medarbetarsamtal genomförs löpande för att ta fram och diskutera individuella mål, kompetensutvecklingsplaner och eventuella frågor. Uppsatta mål följs även upp i samband med årligt lönesamtal. Banken strävar efter en rättvis och jämställd lönesättning där kompetens, ansvar och prestation utgör centrala bedömningsgrunder.

Dialog och medarbetarengagemang

Under året har bankens engagemang hos medarbetarna undersökts på flera sätt. Under våren fick alla medarbetare svara på frågor utformade utifrån ett

engagemangsindex kallat hållbart medarbetarengagemang (HME). Att undersöka HME fångar medarbetares motivation och förutsättningar att göra sitt bästa för organisationen. Det fångar även i vilken mån medarbetarna förverkligar sig själva och upplever personlig utveckling i arbetet, vilket är positivt både för individen och organisationen. HME ger en indikation på hur väl medarbetare förstår sin organisations övergripande uppdrag och hur det egna bidraget passar in i uppdraget. HME-indexet består av nio frågor inom tre områden: motivation, ledarskap och gruppens styrning. Resultatet från årets undersökning visar att det finns goda förutsättningar för ett hållbart medarbetarengagemang då medarbetarna samlat uttrycker värden på över fyra på en femgradig skala.

Vi mäter bankens eNPS genom frågan "Hur sannolikt är det att du skulle rekommendera Landshypotek Bank som arbetsgivare till en vän?". Våra eNPS-mätningar ligger alla historiskt starkt. Resultat vid den senaste eNPS-mätningen uppgick till 45 (41), vilket är ett mycket bra resultat, långt över medelnivån i Sverige och indikerar en positiv inställning och känsla kring banken som arbetsplats.

Ersättning och kompensation (inkl förmåner)

ESRS S1-11 Socialt skydd

ESRS S1-15 Mått för balans mellan arbete och fritid

Som anställd på en bank i Sverige har samtliga medarbetare rätt till vissa lagstadgade rättigheter, bland annat rätten att vara med i en fackförening, rätt till att vara föräldraledig samt sjuklön vid längre frånvaro. Landshypotek Bank strävar efter att vara en attraktiv och ansvarsfull arbetsgivare med konkurrenskraftiga anställningsvillkor och en god arbetsmiljö. Medarbetarna erbjuds bland annat lån till bra villkor, vinstdelning och subventionerade luncher. Landshypotek erbjuder sina medarbetare ett generöst friskvårdsbidrag som cirka 90 procent av medarbetare hade använt under 2025.

S1-8 Kollektivavtalstäckning och social dialog

SBM-2 Intressenters intressen och synpunkter

ESRS S1-2 Rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetstagarrepresentanter angående inverknings

S1-4 Åtgärder avseende väsentliga inverknings på den egna arbetskraften och strategier för att minska de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller den egna arbetskraften, och dessa åtgärders ändamålsenlighet

Bankens samtliga medarbetare omfattas av kollektivavtal med Finansförbundet och SACO. De två fackliga organisationerna har tillsatt varsin ordinarie representant i bankens styrelse.

ESRS S1-10 Tillräckliga löner

Banken eftersträvar en sund och rättvis lönesättning oavsett bakgrund eller kön. Banken följer lagstiftningen på området som innebär att banken årligen genomför en strukturerad lönekartläggning i syfte att identifiera, åtgärda och förhindra osakliga löneskillnader mellan kvinnor och män. Banken vidtar strukturerade åtgärder i det fall analysen visar att osakliga löneskillnader finns.

Rapportering av nyckeltal avseende den egna arbetskraften

I följande tabell redovisas olika nyckeltal kopplade till den egna arbetskraften. Det är väsentligt att notera att Landshypotek Bank endast har verksamhet i Sverige och därför måste uppfylla gällande lagkrav avseende bland annat rätt till föräldraledighet och pensions-avsättningar.

ESRS S1-6 Uppgifter om företagets anställda

Köns- och åldersfördelning	Målsättning	2025	2024	Förändring
Antal anställda - totalt		246	236	+10 (+4 %)
Män	60/40	112 (46 %)	112 (47 %)	0 (0 %)
Kvinnor	60/40	134 (54 %)	124 (53 %)	+10 (+8 %)
Chefer				
Män	60/40	17 (52 %)	12 (48 %)	+5 (+42 %)
Kvinnor	60/40	16 (48 %)	13 (52 %)	+3 (23 %)
Ledningen				
Män	60/40	5 (62 %)	6 (75 %)	-1 (-17 %)
Kvinnor	60/40	3 (38 %)	2 (25 %)	+1 (+50 %)
Styrelsen - bank				
Män	60/40	4 (57 %)	5 (71 %)	-1 (-20 %)
Kvinnor	60/40	3 (43 %)	2 (29 %)	+1 (+50 %)
Ålder				
<30	N/A	21 (9 %)	20	+1 (+5 %)
30-49	N/A	143 (58 %)	140	+3 (+21 %)
50>	N/A	81 (33 %)	76	+5 (+7 %)

ESRS S1-7 Uppgifter om arbetstagare i den egna arbetskraften som inte är anställda

Heltidsanställda, deltidsanställda, arbetstagare i den egna arbetskraften som inte är anställda	2025	2024	Förändring
Antal anställda - totalt	259	250	+9 (+4 %)
Heltidsanställda	243	229 (92 %)	+14 (+6 %)
Deltidsanställda	3	7 (3 %)	-4 (-57 %)
Arbetstagare i den egna arbetskraften som inte är anställda	13	14 (6 %)	-1 (-7 %)

ESRS S1-14 Mått för arbetsmiljö

Sjukfrånvaro, personalomsättning, medarbetarengagemang	2025	2024	Förändring
Sjukfrånvaro - korttid	1,19	1,05	+13 %
Sjukfrånvaro - lång tid	0,6	1,48	-59 %
Personalomsättning	10,5 %	6 %	+75 %
Avslutade anställningar	27	15	+12 (+80 %)
Påbörjade anställningar	39	50	-11 (-22 %)
Medarbetarengagemang, eNPS	45	44	+1

Ansvarsfullt företagande

För oss som bank är ansvarsfullt företagande helt avgörande. Genom tydlig struktur, uppföljning och kontroll av vår verksamhet lägger vi grunden till att bedriva bank på ett ansvarsfullt sätt. Detta är en förutsättning för att kunna skapa ett högt förtroende för oss och det vi gör. För att lyckas på riktigt handlar det om att skapa en kultur i vardagen där varje medarbetare har förståelse för vad som är rätt och fel. Det gör vi genom en organisation som välkomnar dialog och förändrade arbetssätt och där eventuell korruption eller annan moralisk olägenhet synliggörs, utreds och motverkas.

Bankens verksamhet handlar till stor del om två centrala områden – kreditgivning och upplåning. En sund och hållbar kreditgivning är central för banken. Banken vill bidra till våra kunders ekonomiska trygghet. Bankens kreditregelverk sätter ramarna och förhållningssätt vid kreditgivning. Banken arbetar med en ansvarsfull upplåning för att säkerställa ansvarsfulla investeringar genom att integrera hållbarhetsaspekter i bankens investeringsbeslut, vilket framgår av bankens Hållbarhetspolicy.

Styrelsens styrning, ambitioner och målsättningar inom ansvarsfullt företagande framgår av ett flertal styrdokument. Området är grundläggande för att bedriva bankverksamhet med högt förtroende hos bankens samtliga intressenter och präglar hela bankens verksamhet.

ESRS G1-1 Policyer för ansvarsfullt företagande och företagskultur

Följande styrdokument hanterar styrelsens styrning, ambition och målsättningar inom området:

- Ersättningspolicy
- Etikpolicy
- Uppförandekod
- Insiderpolicy
- Policy för hantering av kundklagomål
- Policy för intressekonflikter
- Policy för regelefterlevnad
- Policy om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Policy för intern styrning och kontroll
- Policy för mångfald i styrelsen
- Policy för utlagd verksamhet
- Uppförandekod för leverantörer
- Policy lämplighetsbedömning
- Riskpolicy.

Resultat från den dubbla väsentlighetsanalysen

ESRS 2 SBM-3 Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Den dubbla väsentlighetsanalysen analyserar bankens påverkan, risker och möjligheter avseende ansvarsfullt företagande. Det är tydligt att banken har en betydande påverkan på den företagskultur som råder på banken. Ansvarsfullt företagande är inte bara relevant utifrån ett hållbarhetsperspektiv utan det är grundläggande för att bedriva bankverksamhet med högt förtroende hos bankens samtliga intressenter. Den dubbla väsentlighetsanalysen indikerade att den samlade riskbilden för frågor rörande ansvarsfullt företagande är generellt låg till följd av bankens struktur och processer för intern styrning och kontroll.

Utbildning och system för visselblåsningar

Bankens samtliga medarbetare genomför årlig utbildning i etik, intressekonflikter och korruption. Det är dualitet i all kreditgivning och funktionen för visselblåsning är öppen för alla som i ett arbetsrelaterat sammanhang får del av information eller missförhållanden av allmänintresse. Affärsetik ingår i olika utbildningar för medarbetare, exempelvis i introduktionsutbildning för nyanställda och årlig utbildning i affärsetiska frågor. Bankens chefer och compliancefunktion kan alltid kontaktas och rådfrågas vid osäkerheter. Under 2025 har det inte inkommit någon rapport genom visselblåsningssystemet.



Korruption och mutor

Banken har nolltolerans mot korruption. Objektivitet och korrekt agerande är därför grundläggande i alla bankens affärsförbindelser.

ESRS G1-3 Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor

Banken utför regelbundet, minst årligen, en riskanalys avseende bankens korruptions- och intressekonflikter. Riskanalysen identifierar sannolikheten och konsekvensen av att risken realiserar. Vid behov utformas lämpliga åtgärder utifrån genomförd riskanalys.

Bankens och bankens medarbetares engagemang i de gröna näringarna är en stor fördel och styrka, men kan medföra en risk för intressekonflikter och jäv. Medarbetares bisysslor ska alltid anmälas och godkännas av närmaste chef samt av bankens complianceavdelning innan de påbörjas. Samtliga inrapporterade bisysslor följs upp årligen.

Identifieras en intressekonflikt eller jävssituation ska hantering av ärendet alltid ske av en oberoende anställd i banken vilket framgår av bankens Policy för Intressekonflikter. Samtliga intressekonflikter ska rapporteras till bankens complianceavdelning för dokumentation. Där det finns risk för negativ påverkan på bankens interna och externa processer, kunder samt regelefterlevnad används bankens incidentrapporteringssystem.

ESRS G1-4 Fall av korruption och mutor

Banken har haft noll incidenter avseende korruption eller mutor under 2025.

Förebyggande av penningtvätt

Penningtvätt, finansiering av terrorism och sanktionsöverträdelser är tre områden som inte uttryckligen behandlas i ESRS-regelverket. Däremot utgör dessa tre områden allvarliga hot mot samhället i Sverige och övriga världen och de är därför särskilt angelägna för banken att arbeta mot. Banken tolererar inte och ska inte medverka till penningtvätt, finansiering av terrorism eller sanktionsöverträdelser. Banken ingår inga nya eller utökade affärsrelationer utan tillräcklig kundkännedom eller i de fall det bedöms att risken inte kan hanteras genom mitigerande åtgärder. Kundkännedomen ska uppdateras löpande och åtgärder ska vidtas i affärsrelationer där kunden inte inkommer med kundkännedom inom rimlig tid. Styrelse och vd är ytterst ansvariga för att verksamheten vidtar nödvändiga åtgärder, att

bankens interna regler uppfyller externa lagkrav samt att dessa regler är ändamålsenliga, väl implementerade och efterlevda i verksamheten. För att säkerställa en effektiv organisation för att motverka penningtvätt, finansiering av terrorism och för att uppfylla gällande sanktionsregelverk har banken utsett följande roller och funktioner: Särskilt Utsedd Befattningshavare, Centralt funktionsansvarig, funktionen AML och Anti Financial Crime samt en behörig beslutsfattare för oberoende granskning. Den sistnämnda är en senior tjänsteman med ansvar för att utveckla, införa och upprätthålla strategier, processer och kontroller som är nödvändiga för att banken ska efterleva tillämpliga sanktionsregelverk.

Hantering av förbindelser med leverantörer

ESRS G1-2 Hantering av förbindelser med leverantörer

Samtliga aktörer som banken ingår rättsliga förbindelser med måste uppfylla kraven i bankens uppförandekod för leverantörer. I uppförandekoden ingår krav avseende bland annat regelefterlevnad, hållbarhet och IT-säkerhet. Innan banken ingår ett avtal med en leverantör måste en motpartsbedömning genomföras. Banken använder svaren från motpartsbedömningen för att kunna bedöma om motparten kan uppfylla bankens krav på leverantörer.

Politiskt inflytande och lobbyverksamhet

ESRS G1-5 Politiskt inflytande och lobbyverksamhet

Landshypotek är medlem i flera organisationer, bland annat den Svenska Bankföreningen och Lantbrukarnas Riksförbund. Banken agerar främst genom vårt medlemskap i andra organisationer. Under 2025 arrangerade banken tillsammans med Föreningen Skogen ett seminarium om hur svenska skogsägare påverkas av geopolitik oro och olika regelverk. I december arrangerade banken i egen regi ett seminarium om hur jordbrukare tar vara på samhällets ökade förväntningar. Banken deltog också vid seminarier kopplade till brukande av jord och skog i Sverige under Almedalen och på Borgeby Fältdagar. Banken har också engagerat sig i olika utredningar, bland annat om jordbrukets klimatomställning och finansieringsmöjligheter för det svenska jordbruket.

Bilaga 1 Genomförande av den dubbla väsentlighetsanalysen

Banken uppdaterade sin dubbla väsentlighetsanalys under 2025. Syftet med den dubbla väsentlighetsanalysen är att identifiera bankens väsentliga hållbarhetsområden.

Analys av bankens påverkan och risker och möjligheter

Banken bedömer vilken påverkan samt vilka risker och möjligheter som finns inom olika områden som behandlas av de tematiska standarderna i den ursprungliga ESRS-standard. Bankens påverkan (negativ eller positiv, faktisk eller potentiell) bedöms utifrån allvarighet, utbredning, återställbarhet och sannolikhet. Allvarlighet, utbredning och återställbarhet bedöms utifrån olika skalor med värden mellan 0-5 och sannolikhet utifrån en skala 1-5. Banken anses ha en väsentlig påverkan på ett område om bankens påverkan anses vara viktig (3), signifikant (4) eller kritisk (5) i kombination med att sannolikheten är hög (4) eller mycket hög (5) så att totalbedömningen är signifikant eller kritisk.

Finansiell materialitet

Risker och möjligheter bedöms utifrån den potentiella finansiella effekten och sannolikheten att risken eller möjligheten inträffade. Vid bedömningen av risker och möjligheter bedöms den potentiella finansiella effekten, om risken eller möjligheten inträffade, på en skala 1-5. Ett område anses vara finansiellt materiellt om den finansiella påverkan är hög (4) eller mycket hög (5) i kombination med att sannolikheten är hög (4) eller mycket hög (5).

Tidsperiod för analys av risker och möjligheter

Banken analyserar risker och möjligheter utifrån olika tidsperspektiv. För tematiska områden under miljöavsnittet (E1-E5) analyserar banken risker och möjligheter utifrån ett kortsiktigt perspektiv (perioden 2011–2040) och medellång sikt (perioden 2041–2070). Banken väljer dessa tidsperspektiv då klimat- och miljörelaterade risker förväntas få störst effekt på längre sikt. För andra tematiska områden (S1-S4 och G1) tillämpar banken kortare tidsperspektiv. Banken analyserar risker och möjligheter utifrån ett kortsiktigt (1-2 år), medellångsiktigt (3-4 år) och långsiktigt perspektiv (10+ år) då risker och möjligheter rörande t.ex. den egna arbetskraften och ansvarsfullt företagande är betydligt mer akuta i sin natur för banken att hantera.

Dialog med externa intressenter

Banken har tidigare haft en dialog med externa intressenter för att få inspel till arbetet med den dubbla väsentlighetsanalysen. Uppdateringen av den dubbla väsentlighetsanalysen har fokuserat primärt på bankens egna bedömningar av påverkan, risker och möjligheter. Banken har inte haft någon dialog med externa intressenter under uppdateringen av den dubbla väsentlighetsanalysen.

Fortsatt arbete med den dubbla väsentlighetsanalysen

Banken kommer årligen att se över den dubbla väsentlighetsanalysen enligt kraven i ESRS.

Bilaga 2 Allmänt om hållbarhetsrapporten för 2025

Hantering av risker kopplade till hållbarhetsrapportering

Bankens hållbarhetsrapportering innebär en viss risk på grund av mänskligt fel eller ofullständiga data. Banken har genomfört vissa interna kontroller över processerna för hållbarhetsrapportering för att försöka minimera dessa risker. Bankens hållbarhetsrapport granskas

internt av olika avdelningar för att säkerställa att informationen presenteras på ett korrekt sätt. Inhämtning av data från leverantörer granskas mot historiska data för att upptäcka eventuella avvikelser eller brister. Bankens hållbarhetsrapport är föremål för översiktlig granskning av bankens externrevisorer.

Taxonomi

		Climate Change Mitigation (CCM)					TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)	
			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling	
2025 SEK	Total value										
Turnover	44 071 253 726	38,4 %	1,92	0	0	0	38,4 %	1,92 %	0	0	0
CapEx			0	0	0	0		0	0	0	0
OpEx			0	0	0	0		0	0	0	0

		Climate Change Mitigation (CCM)					TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)	
			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling	
2024 SEK	Total value										
Turnover	39 897 000 000	35,9	1,87	0	0	0	35,9	1,87	0	0	0
CapEx			0	0	0	0		0	0	0	0
OpEx			0	0	0	0		0	0	0	0



Styrelsens och vd:s underskrift

Stockholm den 9 mars 2026

Årsredovisningen har beslutats 2026-03-09

Ann Krumlinde Hyléen
Ordförande

Lars Sjögren
Ledamot

Petra Nilsson
Ledamot/Arbetsstagarrepresentant

Marita Odélius
Ledamot

Ole Laurits Lønnum
Ledamot

Lars-Johan Merin
Ledamot

Anders Nilsson
Ledamot/Arbetsstagarrepresentant

Johan Nordenfalk
Ledamot

Elisabeth Beskow
Ledamot

Johan Ericson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 9 mars 2026
KPMG

Dan Beitner
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 2025 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 15-27 och hållbarhetsrapporten på sidorna 77-93. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 9-75 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 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 15-27 och hållbarhetsrapporten på sidorna 77-93. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till revisionsutskottet 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.

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.

Reservering för kreditförluster

Se not 9 samt 14 och redovisningsprinciper på sidorna 38-39 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Kreditgivningen i Landshypotek Bank utgörs av krediter med säkerheter i jordbruk, skog och bostäder det vill säga utlåning mot säkerhet i fast egendom. Utlåningen sker i Sverige via egna kanaler.

Bankens utlåning till allmänheten uppgår till 118 151 mnkr (111 110 mnkr) per 31 december 2025, vilket motsvarar 88,7 (89,4) procent av bankens totala tillgångar. Bankens reserver för kreditförluster i låneportföljen uppgår till 34,4 (22) Mnkr.

Reserverna för kreditförluster i bankens låneportfölj motsvarar bankens bästa uppskattning av potentiellt uppkomna förluster i låneportföljen per balansdagen.

Reserveringarna kräver att banken gör bedömningar och antaganden kring kreditriskerna och beräkningar för förväntade kreditförluster. Komplexiteten kring dessa beräkningar liksom bedömningarna och antagandena som görs, leder till att vi ser detta som ett särskilt betydelsefullt område.

Hur området har beaktats i revisionen

i har testat bankens nyckelkontroller i utlåningsprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt reserveringssättning. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för aktuella system.

Vi har gått igenom bankens principer utifrån IFRS 9 för att bedöma om bankens tolkning av dessa är rimliga. Vidare har vi testat bankens nyckelkontroller avseende reserveringsprocessen. Vi har

också stickprovsvis kontrollerat indata i modellerna och riktigheten i beräkningarna samt utvärderat ledningens bedömningar. I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder som vi utfört.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av bankens bedömningar.

Värdering av finansiella instrument

Se not 2, 12, 13, 15, 16, 23, 29, 30, 31 samt 34 och redovisningsprinciper på sidorna 36-38 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Landshypotek Bank AB finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. För en del av de finansiella instrumenten saknas aktuella marknadspriser vilket innebär att verkligt värde bestäms utifrån värderingstekniker som bygger på marknadsinformation.

Dessa finansiella instrument kategoriseras i nivå 2 enligt IFRS värderingshierarki och motsvarar tillgångar till ett värde om 1 087 (1 532) MSEK och skulder om 968 (1 290) MSEK.

Derivatkontrakten utgörs av ränte- och valuta-swappar.

Värderingen av finansiella instrument i nivå 2 innefattar bedömningar av bolaget, eftersom de värderas med hjälp av modeller. Mot denna bakgrund har dessa finansiella instrument bedömts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har dokumenterat Bankens process för att anskaffa, värdera och avyttra finansiella instrument. Vi har på stickprovsbasis verifierat instrumentens anskaffning, redovisning, värdering och avyttring.

Vi har med hjälp av våra interna värderingsspecialister utmanat de metoder och antaganden som använts vid värderingen.

Vi har bedömt metoderna i värderingsmodellerna mot branschpraxis och värderingsriktlinjer.

Vi har bedömt de omständigheter samt hur de finansiella instrumenten klassificeras i årsredovisningen och om informationen i upplysningarna är tillräckligt omfattande som beskrivning av bolagets bedömningar.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-14, 77-93 samt 99. 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 uppger, 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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

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 2025 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. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon

styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- 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.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 15-27 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 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 med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Landshypotek Bank AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 29 april 2025. KPMG AB eller revisorer verksam vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2024.

Stockholm den 9 mars 2026

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor



Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 77-93 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation 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.

Stockholm den 9 mars 2025

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Adresser

HUVUDKONTOR

Landshypotek Bank AB

Regeringsgatan 48
Box 14092
104 41 Stockholm
0771-44 00 20

Kundservice

0771-44 00 20

Hemsida

landshypotek.se

DISTRIKTSKONTOR

Falkenberg

Torsholmsvägen 3
311 23 Falkenberg

Kalmar

Husängsvägen 2
Box 833
391 28 Kalmar

Lund

Stora Södergatan 8B
Box 1017
222 23 Lund

Stockholm

Regeringsgatan 48
Box 14092
104 41 Stockholm

Växjö

Kungsgatan 5
Box 1205
351 12 Växjö

Gävle

Vägskrivargatan 5
803 20 Gävle

Karlstad

Älvgatan 1
652 25 Karlstad

Norrköping

Åsgöts väg 4
605 92 Norrköping

Sundsvall

Universitetsallén 32
851 71 Sundsvall

Örebro

Gustavsviksvägen 7
702 30 Örebro

Göteborg

Fabrikgatan 13
Box 5047
402 21 Göteborg

Kristianstad

Krinova Science Park
Stridsvagnsvägen 14
291 39 Kristianstad

Nyköping

Hospitalsgatan 26
611 31 Nyköping

Uppsala

Bolandsgatan 15 G
753 23 Uppsala

Östersund

Armégränd 5
831 32 Östersund

Härnösand

Universitetsbacken 1
871 31 Härnösand

Linköping

Vasavägen 5
Box 114
581 02 Linköping

Skara

Klostergatan 15
532 21 Skara

Visby

Kopparviksgatan 9
Box 1102
621 22 Visby

Jönköping

Huskvarnavägen 80
554 54 Jönköping

Ljungby

Kännavägen 40
341 31 Ljungby

Skellefteå

Stationsgatan 21
931 29 Skellefteå

Frågor som rör möjligheten att investera i Landshypotek, erbjudanden och tjänster eller ett enskilt bankengagemang hänvisas till Kundservice på telefon 0771–44 00 20. Kundservice går även att nå via chatt på landshypotek.se eller säkra meddelanden i internetbanken. För bolåne- och bottenlåneansökningar hänvisas till den digitala ansökan på landshypotek.se.



facebook.com/landshypotek



instagram.com/landshypotekbank

Produktion: Wildeco Ekonomisk information.
Bilderna kommer från Landshypotek Banks bildarkiv och Adobe Stock.

