

# Landshypotek Bank AB

## Delårsrapport 2019 #3

Januari – september 2019

### Per Lindblad, VD Landshypotek Bank, kommenterar de första tre kvartalen 2019:

Landshypotek Bank fortsätter att vara en bank i tillväxt. Vi är allt mer aktiva för våra jord- och skogsbrukare och successivt etablerar vi oss som bolånebank. Vi utvecklas positivt på marknaden med stöd av vår identitet som ger trygghet samt den gedigna erfarenheten hos medarbetarna. Det är genom vår värdegrund och våra medarbetare som vi bygger vår tillväxt och stabila intjäningsförmåga. Den successiva organiska tillväxten utifrån vår egen kraft och ständiga utveckling är en styrka för oss.

### Januari – september 2019

jämfört med januari – september 2018

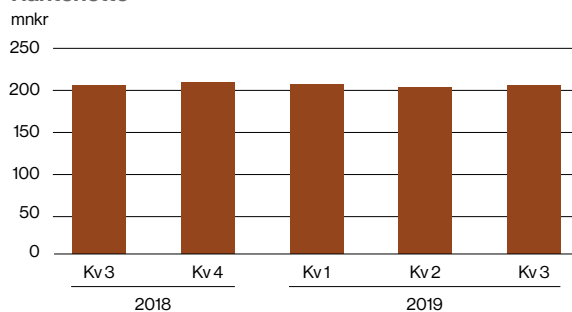
- Rörelseresultatet uppgår till 345 (297) mnkr.
- Realisationsvinst om 55 mnkr hänförlig till försäljning av fastighet.
- Resultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 341 (280) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 614 (591) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 333 (322) mnkr.
- Kreditförluster netto uppgår till 0 (+7) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 75,4 (71,5) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,6 (13,7) mdkr.

### Juli – september 2019

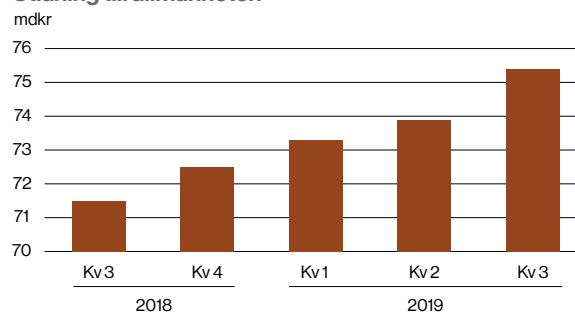
jämfört med april – juni 2019

- Rörelseresultatet uppgår till 158 (100) mnkr.
- Realisationsvinst om 55 mnkr hänförlig till försäljning av fastighet.
- Resultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 153 (102) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 205 (203) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 107 (114) mnkr.
- Kreditförluster netto uppgår till -3 (+11) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 75,4 (73,9) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,6 (14,6) mdkr.

Räntenetto



Utlåning till allmänheten



# Landshypotek Bank

Landshypotek Bank är en bank för att låna och spara. Lån erbjuds till jord- och skogsbrukare samt husägare runt om i landet. Sparande är öppet för svenska hushåll och företag. Banken har en lång historia som sträcker sig tillbaka till 1836, med fokus på utlåning till ägande och brukande av jord och skog. I dag är banken i snabb utveckling och växer med fler kunder och kundgrupper. Med fokus utanför storstäderna presenterar sig banken som hela landets bank.

Landshypotek Bank är ett helägt dotterbolag till Landshypotek Ekonomisk Förening. Utlåningen har historiskt framförallt skett mot säkerhet i fast egendom inom jord och skog. Under hösten 2017 öppnade banken upp även för bolån till husägare och etablerar sig nu som en ny aktör på bolånemarknaden. Landshypotek Bank är, sett till utlåningsvolym, en av de tio största bankerna i Sverige. Med den stora betydelsen för det svenska jord- och skogsbrukets finansiering bedömer Riksgälden banken som systemviktig utifrån ett resolutionsperspektiv.

Bankens 38 000 låntagare inom jord och skog äger genom den ekonomiska föreningen tillsammans banken, de ansvarar därigenom också för det egna kapitalet och får ta del av vinsten. All affärs- och tillståndspliktig verksamhet bedrivs dock i banken, som har 194 medarbetare runt om i landet.

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

- *Bidraget till en hållbar landsbygd:* En levande landsbygd, jord och skog som brukas och växer skapar tillväxt och jobb. En hållbar utveckling för landet vilar på förutsättningarna att bo och verka i hela Sverige. Landshypotek Bank möjliggör landsbygdsboende och satsningar i landsbygdsföretagande. Det lägger grunden för en hållbar framtid både för staden och för landsbygden.
- *Bankens varumärkeslöfte "För ett rikare liv på landet":* Det är ständigt närvarande i bankens verksamhet och i medarbetarnas vardag. Att bankens överskott går till jord- och skogsbrukare är en viktig grund i den värdeeringsdrivna bank som Landshypotek Bank är.
- *Närheten till jord- och skogsbrukarna:* Landshypotek Bank är den enda bank på svensk bankmarknad som har fullt fokus på jord- och skogsbruksutlåning. Bankens styrka för finansieringen av jord och skog är också närheten till de gröna näringarna. Många kundansvariga runt om i landet har en bakgrund inom de gröna näringarna samtidigt som de kan bank och finansiering. Närheten i bankens kundverksamhet kompletteras av förtroendevalda i den ekonomiska föreningen.
- *Styrkan i medlemsorganisationen:* Banken ägs av lånekunderna inom jord och skog. Den kooperativa ägarformen stärker närheten, engagemanget och långsiktigheten i bankens verksamhet. Den ekonomiska föreningen ansvarar för relationen med medlemmarna.

- *Kraften i medarbetarengagemanget:* Banken utvecklas tillsammans med medarbetarna. Nöjda medarbetare ger nöjda kunder. De fyra medarbetarprinciperna Kunddriv, Handlingskraft, Glädje och Tillsammans, som medarbetarna har tagit fram präglar arbetet på Landshypotek Bank.
- *Digital utveckling:* Landshypotek Bank har en drygt 180-årig historia men är i snabb utveckling för kunderna. Utifrån en modern digital plattform kunde en unik lösning byggas för att enkelt och snabbt bli kund, öppna konto och börja spara hos Landshypotek Bank. År 2017 lanserades en ny plattform för att enkelt kunna ansöka om bolån direkt på webben. År 2018 lades grunden för en effektivare kundhantering med ett nytt kredithanteringssystem. I juni i år öppnade banken möjligheten även för jord- och skogsbrukarna att ansöka om lån digitalt. Digitaliseringen förbättrar på det här viset både möjligheterna för kunder och möjliggör ett effektivare arbete.
- *Utmanare som bolånebank:* Satsningen på bolån är relativt ny men långsiktig. Landshypotek Bank vill ge fler möjligheten att upptäcka en annorlunda bank med stor trygghet och lång erfarenhet, och med en särskild blick för potentialen i hela landet. Bankens räntor är konkurrenskraftiga och prismodellen transparent, utan krav på merförsäljning eller helkundserbudanden.

## Landshypotek Bank – i korthet

- Grundades 1836.
- Har 82 000 kunder som är verksamma inom jord och skog, lånar till hus eller är sparare.
- Har lånat ut drygt 69,7 miljarder kronor till det svenska jord- och skogsbruket och 5,7 miljarder kronor i bolån till villaägare.
- Har sparkunder med ett sparande som samlat uppgår till 14,6 miljarder kronor.
- Ägs genom den ekonomiska föreningen av sina 38 000 medlemmar som alla är verksamma inom jord och skog. Av 2018 års resultat går 138 miljoner kronor direkt tillbaka till medlemmarna.
- Har 194 medarbetare. Bankens medarbetare möter jord- och skogsbrukarna lokalt över hela landet. Relationen till de kunder som vill ha bolån och spara sker digitalt och per telefon.

VD har ordet

# Successiv utveckling för kund och tillväxt

Vi på Landshypotek Bank har under flera år utvecklats för att bli en ännu bättre bank. Systeminvesteringar och regelverksfokus har gjort oss till både en tryggare och bättre bank för våra kunder. Nu arbetar vi för att bli mer tillvända marknaden, göra fler aktiviteter som stärker kundvärdet och fortsätta öppna vår bank för många nya kunder. Stora steg i vår utveckling har tagits under sommaren och början av hösten.

Precis före sommaren öppnade vi som första bank en digital möjlighet att ansöka om lån även för jord- och skogsbrukare. Vi valde att ha en öppen provperiod, det vill säga öppna i mindre skala, göra löpande förbättringar med återkoppling från kunder och inte att aktivt marknadsföra oss. Ändå är det många som hittat till oss och ansökningar på över 350 miljoner kronor från svenska jord- och skogsbrukare har redan gått igenom flödet.

Med den digitala ansökan förbättrar vi vår kundrelation och tillgänglighet. Vi gör fler sådana förbättringar. Hittills har kunderna blivit hänvisade till ett kontor för en personlig kontakt. Nu bygger vi upp fler kontaktvägar och en bättre gemensam styrka. Den lokala närvaron, det personliga i kontakten och kontoren finns kvar. Men fram växer nu fler kanaler och också en specialisering och samhörighet på både regional och nationell nivå. Vi skapar en väv av kompetens och kontaktvägar för att på bästa sätt möta kunden och kundens behov. Vi förstärker också våra resurser och förändrar vårt sätt att arbeta med en nationell utgångspunkt. Syftet är att bättre möta lantbruksföretagare oavsett i vilken kanal dialogen sker. Kunden får bättre service och tillgänglighet och vi blir samtidigt effektivare. Detta stärker vår relevans framförallt för de många företagare som driver mindre verksamhet eller enbart bor på sin gård.

Vi har också haft en bra start på hösten för våra bolån. September månad var med cirka 500 miljoner kronor i nyutlåning den bästa månaden hittills som bolånebank.

Konkurrensen på marknaden är hård med såväl nya aktörer som de etablerade storbankerna. Vår satsning är långsiktig. Volymerna är låga jämfört med storbankerna, men vi växer, allt fler vet om oss och vi etablerar oss successivt på marknaden. Bolåneaffären stärker vårt varumärke och samlat blir vi allt starkare.



Vår synlighet, aktivitet och engagemang har under sommaren varit god. I juni möjliggjorde vi för fler att också ta del av våra bästa räntor och vi har nu under hösten varit en av de banker som haft bra ränteeerbjudande även på längre bindningstider. En stor andel av våra nytecknade bolån i september hade tre års bindningstid. Allt fler uppskattar vår kombination av starkt erbjudande, tydlighet avseende räntorna och vår annorlunda historia och värdegrund. Vi har lånat ut över 5,7 miljarder kronor till svenska villaägare runt om i landet.

Vi har som jord- och skogsbrukarnas bank också ett särskilt ansvar att se finansiella möjligheter i de gröna näringarna. Förra året visade vi upp det svenska hållbara skogsbruket för investerare och gjorde världens första säkerställda gröna obligation helt byggd på svenska skogen. Nu förhandlas om ett förslag inom EU som riskerar att definiera den svenska skogen som icke-hållbar för gröna investeringar och därmed leda bort investeringar från de svenska skogarna. Vi har reagerat, både i remissvar och genom att försöka väcka debatt. Vi hoppas att många skogsintresserade följer oss och reagerar.

Vi utvecklas positivt på marknaden utifrån tryggheten i vår gedigna erfarenhet, vår annorlunda värdegrund och starka intjäningsförmåga i vår grundaffär. Vi har kunnat göra stora investeringar, vilket bland annat märks på kostnaderna det här kvartalet för vår satsning på bättre systemstöd, samtidigt som vi driver en stark affär med god förmåga att generera resultat. Den successiva och mer organiska tillväxten är en styrka för oss.

Jag är nöjd över vår prestation hittills under året men vet att det finns mer att utveckla för att skapa ännu mer värde för kunder och ägare.

Per Lindblad  
VD Landshypotek Bank

# Hänt på Landshypotek Bank tredje kvartalet 2019

Landshypotek Bank fortsätter att utvecklas – fortsätter att öka förutsättningarna för att göra banken bättre för kund. Möjligheten till ett digitalt inträde för jord- och skogskunder som lanserades under juni har utvecklats väl under kvartalet och glädjande nog har många, för banken, nya kunder valt att använda denna kanal. Utvecklingen inom bolån har, under det gångna kvartalet, varit positiv och vi har ökat räckvidden för vår marknadsföring och kommunikation samt fortsatt vår digitala utveckling med full kraft.

## • Fler bolånekunder

Vi har fortsatt att med kraft etablera oss på bolåne-marknaden. Intresset på marknaden är stort för en bank som framträder med en stark värdegrund, är långsiktigt trygg och samtidigt erbjuder konkurrenskraftiga räntor. Innan sommaren stärkte vi erbjudandet genom att fler kunde ta del av våra bästa räntor. Under hösten har vi haft konkurrenskraftiga räntor på såväl korta som långa bindningstider. September månad var med cirka 500 miljoner kronor i nyutlåning den bästa månaden hittills som bolånebank.

## • Ny digital låneansökan för jord- och skogsbrukare

I juni öppnade vi, som första bank, en digital ansökan för lån inom jord och skog. Tillströmningen av digitala låneansökningar har under kvartalet varit omfattande, trots att vi inte marknadsfört i någon större omfattning.

## • Implementerade förändringar enligt PSD2

I september implementerade banken förändringar inom ramen för PSD2, EU:s nya betaltjänstdirektiv. Vi har därmed öppnat upp det digitala gränssnittet för sparkontoinformation mellan Landshypotek Bank, andra banker och tredjepartsaktörer. Bankens kunder kan nu ge sitt medgivande till andra finansiella aktörer att sammanställa kontoinformation och initiera kontoöverföringar från sitt sparkonto hos Landshypotek.

## • Organisation för ökad kundfokus inom jord och skogsutlåningen

Vi fortsätter nu att stärka och utveckla organisationen för en ännu bättre kundupplevelse. Styrkan som finns med lokal närvaro från kontor runt om i landet behålls, men kompletteras av större samarbeten utifrån nationella perspektiv på kundmötet och i kundrelationen. En mix av kundmötesätt utvecklas med närvaro såväl digitalt som lokalt.

## • Ökad synlighet

Banken hade under sommaren utåtriktade aktiviteter med stort genomslag bland annat i form av webbkampanjen Gilla landet – en vägvisare till upplevelser värda en omväg – samt partnerskapet av den populära musik- och dansfestivalen Dansbandsveckan. Detta, i kombination med ett aktivt arbete inom sociala medier, resulterade i stor räckvidd. Banken har under kvartalet även deltagit på flera mässor och andra event, samt fortsatt utveckla marknadsföringen inom jord- och skogsutlåning samt bolån.

## • Stärkt växtkraft fokus för årets uppsatsstipendiat

Under kvartalet delade vi ut vårt uppsatsstipendium, som uppmärksammar och uppmuntrar studenters intresse för det svenska lantbruket och dess framtid. Årets uppsatsstipendium gick till Emil Bengtsson för sin studie vid SLU i Ultuna, där han studerat en metod för att stärka skogsplantors rotsystem.





## Sammanfattning Landshypotek Bank

mnkr	2019 Kvartal 3	2018 Kvartal 3	2019 Kvartal 2	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2018 Helår
Räntenetto	205	205	203	614	591	799
Rörelseresultat	158	100	100	345	297	386
Resultat efter skatt	134	72	77	277	228	294
Utlåning till allmänheten	75 356	71 532	73 900	75 356	71 532	72 511
Förändring utlåning till allmänheten, %	2,0	1,0	0,9	2,0	1,0	1,4
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,12	1,14	1,14	1,12	1,14	1,13
In- och upplåning från allmänheten	14 583	13 702	14 622	14 583	13 702	14 150
Förändring in-och upplåning från allmänheten, %	-0,3	1,2	1,8	3,1	8,1	11,6
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,40	0,50	0,56	0,49	0,53	0,52
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,41	0,50	0,55	0,49	0,54	0,53
Kreditförlustnivå, % <sup>1)</sup>	0,01	0,01	-	0,00	-	0,01
Total kapitalrelation, % <sup>2)</sup>	18,9	21,1	18,7	18,9	21,1	19,4
Rating långsiktig						
Standard & Poor's, Säkerställda obligationer	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Standard & Poor's	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Fitch	A	A	A	A	A	A
Medelantal anställda rullande 12 mån	194	188	191	194	188	190

<sup>1)</sup> Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan

<sup>2)</sup> Reduktionen av kvoterna är främst hänförlig till införande av riskviktsgolv i Pelare 1.

# Vår omvärld

Utvecklingen av makroekonomin, de finansiella marknaderna och jord- och skogsbrukets ekonomi påverkar Landshypotek Bank. Makrobilden under tredje kvartalet bjuder på blandade signaler. Flera indikatorer i omvärlden pekar på en avmattning i konjunkturen. Samtidigt stimulerar det historiskt låga ränteläget inhemsk efterfrågan och den svaga kronan svensk exportnäring.

## Utvecklingen på finansmarknaden

### Tydligare konjunkturavmattning globalt

Konjunkturavmattningen har under tredje kvartalet blivit allt tydligare. Räntesänkningar från den amerikanska och europeiska centralbanken, i kombination med en tilltagande oro för konjunkturavmattning, har fått långa räntor att falla.

Oron ligger främst i de framåtblickande faktorerna, som inköpschefsindex. Inköpschefsindex är ett sentimentindex över framtidstron. Breda nedgångar i inköpschefsindex har nu spritts från Europa till både Sverige och USA.

Signalerna om en avmattning i amerikansk ekonomi har inneburit oväntade stora fall i inköpschefsindex för både tillverkningsindustrin och tjänstesektorn. För tjänstesektorn föll index i september till 52,6, vilket är den lägsta nivån på tre år. Även inköpschefsindex för tillverkningsindustrin i USA föll till 47,8, vilket är den lägsta nivån sedan finanskrisens utbrott 2008. Det som tidigare har sett ut som en avmattning inom främst tillverkningsindustrin verkar nu sprida sig till tjänstesektorn. Den amerikanska centralbanken, Fed, sänkte som väntat styrräntan med 25 baspunkter (bps) i september.

I Europa ligger inköpschefsindexen kvar på låga 50. Tysklands inköpschefsindex är svagare än snittet i Europa. För industrin sjönk indexet till 41,7 i september, vilket är den lägsta siffran på över 10 år. I Storbritannien pågår fortsatt diskussioner om brexit.

ECB:s räntebeslut i september innehöll en sänkning av räntan med 10 punkter till -0,50 % och en rad penningpolitiska åtgärder kommunicerades. Avgående ECB-chefen Draghi påpekade ett antal gånger att finanspolitiken måste ta mer ansvar och agera snarast. Det senare kan tolkas som att centralbankernas möjligheter är begränsade.

### Tecken på svensk inbromsning

Konjunkturinstitutets senaste barometer för svensk ekonomi var i sin helhet sämre än förväntat. Konfidensindikatorn för hushållen föll till sin lägsta nivå sedan 2012 och utsikterna för svensk arbetsmarknad var mindre smickrande. Inflationstakten KPIF (KPI med fast ränta) sjönk till 1,3 % i augusti på årsbasis (1,5 % i juli). KPIF sjönk med 0,4 % från juli till augusti. Inflationstakten enligt KPI var 1,4 % i augusti, vilket i juli var 1,7 %.

Inköpschefsindex för tillverkningsindustrin blev en rejäl besvikelse. Indexet föll med 5,5 indexenheter till 46,3, vilket är den största månatliga nedgången sedan 2008 och den lägsta nivån sedan december 2012. Även inköpschefsindex för tjänstesektorn föll till 49,8 från 54,2. De delindex som sjunkit mest var affärsvolym och ordergång. Efter att tidigare ha stått emot nedgångarna i Europa blir det allt mer tydligt att svensk industri inte är immun mot den globala inbromsningen trots en svag krona.

Riksbanken lämnade som väntat reporäntan oförändrad på -0,25 % i september. Riksbanken upprepade dock att räntan höjs mot slutet av året eller i början av nästa år. Finansmarknaden agerar inte som att den tror på Riksbanken och prisar istället in kommande räntesänkningar.

### Historiskt ränteläge

För bankkunderna och bankerna är ränteläget historiskt. Efter Riksbankens höjning av reporäntan i slutet av förra året steg de rörliga räntorna något i början av året. Efter det har utlåningsräntorna för längre bindningstider sjunkit tillbaka igen. Ett nytt historiskt läge har uppstått där skillnaden mellan bundna och rörliga räntor är för kund i princip obefintlig. Riksbanken står fast vid att räntorna ska höjas, men med bakgrund i ekonomiska läget och förväntan på en lång period av svag konjunktur gör många ekonomer bedömningen att det låga ränteläget kommer att bestå under en längre tid.

## Utvecklingen inom jord och skog

### Goda skördar

Skörden av spannmål och oljeväxter startade tidigt i landet i år och förväntas vara en av de största under 2000-talet. Det var en välkommen förstärkning efter torkan under 2018. Kvaliteten tros vara relativt bra.

Globalt förväntas den totala spannmålsskörden vara större än 2018. Spannmålspriserna på världsmarknaden har därför haft en negativ trend under de senaste månaderna. Spannmålspriserna har fallit även i Sverige under 2019, men ligger något högre än föregående femårsperiod. Priserna på oljeväxter har haft en mer stabil utveckling både internationellt och i Sverige.

Skörden av grovfoder under året har också varit gynnsam i landet med betydligt större volymer jämfört med ifjol med relativt normal kvalitet. Trots bättre skörd väntas kommande period fortsatt präglas av återhämtning för många. Lägre foderpriser, stigande priser för nötkött och ovanligt stabila avräkningspriser för mjölk är positivt.

Marknaden för griskött påverkas i stor utsträckning av utbrottet av afrikansk svinpest, vilket bland annat inneburit kraftigt ökad export av griskött från EU och stigande priser i exporterande länder i EU. I Sverige har prisuppgången varit svag, trots minskat importtryck och ökad efterfrågan på svenskproducerat griskött.

För livsmedelsindustrin och jordbruksföretagen märks inte den vikande globala konjunkturen lika tydligt. Trenden med ökad efterfrågan på svenskproducerade livsmedel fortsätter att stärkas på den svenska marknaden, men har ännu inte avspeglats i högre avräkningspriser.

### Inbromsning för skogen

Det finns en stark framtidstro inom skogsindustrin, med ökad efterfrågan bland annat som del i samhällets hållbarhetsomställning. Det märks exempelvis på de omfattande investeringar som görs inom skogsindustrin. Samtidigt märks nu den allmänna konjunkturavmattningen samt inbromsning i bland annat bostadsinvesteringar i EU och i Sverige. Efterfrågan på skogsprodukter är svagare och exporten har dämpats. Stormar och angrepp av insekten granbarkborre har medfört en stor avverkning och ökade lager av framförallt gran i EU och Sverige. Det stora utbudet kombinerat med en nedgång i konjunkturen har medfört sänkta virkespriser under sommaren och hösten.

### Två sidor av samma mynt

Den svaga kronan har fortsatt att gynna den svenska exporten av bland annat skogsprodukter. Däremot medför en svagare krona ökade kostnader för livsmedels- och skogsindustrin, vilket kan dämpa betalningsförmågan för jordbruks- och skogsråvara. En svagare krona påverkar även kostnadsmassan för jord- och skogsbruket. Samtidigt innebär en svagare krona att flera av de jordbrukspolitiska stöden blir högre då årets växelkurs för stöden är den högsta hittills.

Framtiden för den gemensamma jordbrukspolitiken efter 2020 diskuteras för närvarande i EU och med medlemsländerna.

# Vår finansiella utveckling

Landshypotek Bank visar tillväxt i volymer och bankens rörelseresultat är fortsatt starkt. Banken gör ett bättre rörelseresultat exklusive finansiella transaktioner jämfört med motsvarande period föregående år främst hänförligt till avyttring av en fastighet, vilket medförde en realisationsvinst om 55 mnkr. De första tre kvartalen av året har präglats av ökad konkurrens om kunderna. Utlåning till allmänheten ökade med 1,5 miljarder kronor under kvartalet. Kreditförlusterna var fortsatt låga.

## Ekonomisk redogörelse första tre kvartalen 2019 jämfört med första tre kvartalen 2018

Bankens rörelseresultat uppgick till 345 (297) mnkr, vilket var 48 mnkr högre än föregående år. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 341 (280) mnkr. Resultatförändringen är främst hänförlig till avyttring av en fastighet, vilket medförde en realisationsvinst om 55 mnkr, samt att nettoresultatet av finansiella transaktioner var lägre.

### Räntenetto och volymer

Räntenettet uppgick till 614 (591) mnkr, en ökning med 23 mnkr. Ränteintäkterna uppgick till 1 009 (921) mnkr, en ökning med 88 mnkr till följd av ökad lånevolym och högre räntenivå.

Räntekostnaderna uppgick till 395 (331) mnkr, en ökning med 64 mnkr jämfört med föregående år. Till följd av stigande marknadsräntor har den nya finansieringen gjorts på högre räntenivåer än de tidigare finansieringar som förföll. I räntekostnaderna ingår avgift till Riksgäldens resolutionsfond med 37 (57) mnkr.

### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 64 (21) mnkr, en ökning med 43 mnkr främst hänförligt till avyttring av en

fastighet samt nettoresultat av finansiella transaktioner. Det orealiserade resultatet i perioden stod för 0 mnkr och det realiserade resultatet för 3 mnkr.

### Kostnader

Kostnaderna uppgick till 333 (322) mnkr vilket är en ökning med 11 mnkr jämfört med föregående år. Kostnaderna har ökat i form av antal medarbetare och ökad affärsutvecklingsverksamhet. Detta är enligt plan, dels i syfte att hantera bankens tillväxt, dels fortsatt kunna stärka banken som helhet. Banken har även implementerat ett nytt kreditberedningssystem och avskrivningar hänförliga till detta har belastat resultatet under perioden.

### Kreditförluster och kreditförsämrade tillgångar

Kreditförluster netto påverkade resultatet med 0 (7) mnkr, varav kreditförluster netto för ej kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 1 mnkr och kreditförsämrade tillgångar hade en negativ resultatpåverkan om 1 mnkr hänförliga till ett fåtal enskilda engagemang. Kreditförluster avseende kreditförsämrade tillgångar består av netto förändring av kreditförlustreservering och konstaterade förluster under perioden med en negativ resultatpåverkan om 11 mnkr samt återvinningar på tidigare konstaterade förluster med en positiv resultatpåverkan om 5 mnkr.

Den totala kreditförlustreserven för ej kreditförsämrade tillgångar uppgick till 26 (32) mnkr.

## Rörelseresultat

mnkr	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2018 Helår
Räntenetto	614	591	799
Övriga rörelseintäkter	64	21	22
varav nettoresultat av finansiella transaktioner	3	17	17
Kostnader	-333	-322	-428
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,49	0,53	0,52
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,49	0,54	0,53
Redovisade kreditförluster netto	0	7	-8
Kreditförlustnivå, % <sup>1)</sup>	0,00	-	0,01
Rörelseresultat	345	297	386
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	341	280	369

<sup>1)</sup> Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

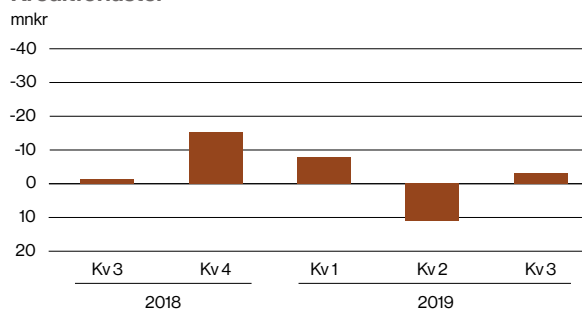


## Balansräkning

Tillgångar, mnkr	30 sep 2019
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 293
Utlåning till kreditinstitut	652
Utlåning till allmänheten	75 356
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 846
Derivat	2 140
Anläggningstillgångar	184
Övriga tillgångar	475
<b>Summa tillgångar</b>	<b>89 946</b>

Skulder och eget kapital, mnkr	30 sep 2019
Skulder till kreditinstitut	4 098
In- och upplåning från allmänheten	14 583
Emitterade värdepapper m.m.	62 804
Derivat	458
Efterställda skulder	1 200
Övriga skulder	627
Eget kapital	6 176
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>89 946</b>

### Kreditförluster



Kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 565 (625) mnkr och kreditförlustreserven till 51 (37) mnkr. Reserveringarna för kreditförsämrade tillgångar avser enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen. Se not 3 och 4 för vidare information.

### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -2 mnkr (-28) mnkr. Finansiella tillgångar till verkligt värde påverkade övrigt totalresultat med -2 (-2) mnkr och valutabasisspread i verkligt värde-säkring med 0 (-25) mnkr netto.

### Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 17,8 procent jämfört med 17,6 procent per 30 juni 2019 och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,4 procent (13,2). Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 5,0 (4,9 per 30 juni 2019) miljarder kronor. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,2 miljarder kronor. I kapitalbedömningen beaktas minimikapitalkravet, kombinerat buffertkrav och Pelare 2-kapitalbehovet. Se not 1 för ytterligare information.

## Tillgångar

Den största tillgångsposten i balansräkningen, utlåning till allmänheten, ökade under kvartalet med 1,5 mdkr till 75,4 mdkr där största delen av ökningen är hänförlig till bolåneaffären. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt i kvartalet om 2,0 (1,0) procent. Den geografiska spridningen av utlåningen är stabil över tid.

Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 11,2 (12,2) mdkr per den 30 september 2019. Portföljen består av svenska säkerställda obligationer med högsta rating samt obligationer emitterade av svenska kommuner. Innehavet av räntebärande värdepapper fungerar som en likviditetsreserv. Per den 30 september 2019 var likviditetsportföljen 1,6 (2,8) 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

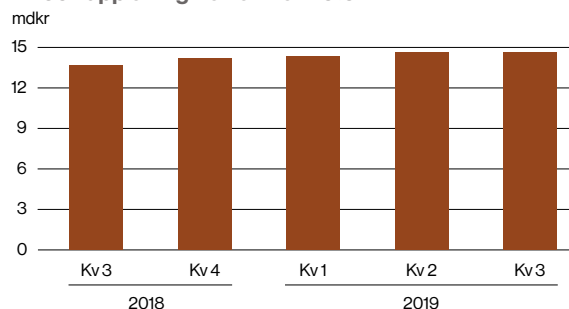
### Upplåning

Landshypotek Bank är aktiv i upplåningen på kapitalmarknaden. Landshypotek Bank försöker så långt 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. Under tredje kvartalet 2019 emitterades seniora obligationer till ett värde av 0,7 mdkr. Samtidigt förföll eller köptes obligationer tillbaka till ett värde av 4,7 mdkr, varav 1,4 mdkr avsåg säkerställda obligationer och 3,3 mdkr avsåg seniora obligationer. Finansieringsmarknaden fungerade väl för nordiska banker under kvartalet och efterfrågan på bankens obligationer har varit god.

### In- och upplåning från allmänheten

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 14,6 (13,7) mdkr, oförändrat under kvartalet.

### In- och upplåning från allmänheten



## Upplåning

mnkr	Utnyttjat 30 sep 2019	Rambelopp	Utnyttjat 31 dec 2018
Svenskt Certifikatsprogram	-	10 000	-
MTN-program	45 454	60 000	41 002
EMTN-program	11 480	107 216 <sup>1)</sup>	16 788
Registered Covered Bonds	3 643		3 446
Förlagslån	1 900		1 900

<sup>1)</sup> 10 000 mn euro.

## Jämförelse med andra kvartalet 2019

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 158 (100) mnkr. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för kvartalet till 153 (102) mnkr, vilket är en förbättring med 50 mnkr. Denna förbättring är huvudsakligen hänförlig till positiv resultatpåverkan av avyttrande av en fastighet under perioden. Kreditförlusterna avser ett fåtal enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen.

## Rating

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

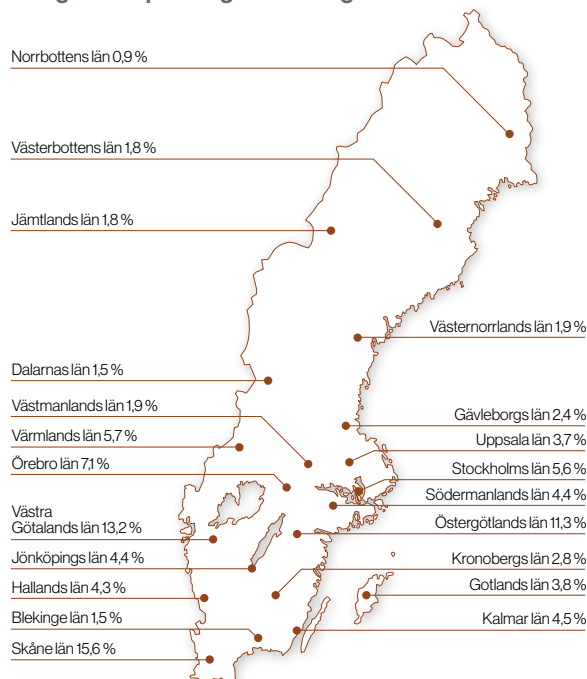
Rating	Lång	Kort
S&P Säkerställda Obligationer	AAA	
S&P	A-	A-2, K1
Fitch	A	F1

## Koncernstruktur

Låntagare inom jord och skog i Landshypotek Bank är också medlemmar i Landshypotek Ekonomisk Förening. Landshypotek Ekonomisk Förening äger 100 procent av aktierna i Landshypotek Bank.

Verksamhet bedrivs endast i Landshypotek Bank. Landshypotek Bank äger 100 procent av aktierna i två vilande bolag, Sveriges Allmänna Hypoteksbank AB och Hypoteksbanken AB.

## Geografisk spridning av utlåning



## Händelser efter rapportperiodens slut

I början av oktober emitterades 1 miljard kronor i nedskrivningsbar skuld i enlighet med krav från resolutionsmyndigheten, Riksgälden. I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter rapportperiodens slut.

Stockholm den 24 oktober 2019

Per Lindblad  
VD

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34. Från 1 januari 2019 redovisas leasingavtal i enlighet med IFRS 16 Leasing. IFRS 16 kommer att leda till att nästan alla leasingavtal redovisas i balansräkningen för leasetagare. Rätten att nyttja den leasade tillgången redovisas som en tillgång och nuvärdet av leasinghyrorna redovisas som en motsvarande skuld i balansräkningen för leasetagare. Påverkan på resultaträkningen blir en förflyttning av kostnader från allmänna administrationskostnader till av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt räntekostnader. Banken har till följd av det, per 2019-01-01, redovisat en materiell anläggningstillgång om 18,2 mnkr samt en motsvarande leasingkulld.

Redovisningsprinciper, beräkningsmetoder och riskhantering är i övrigt oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen, se not 1 i årsredovisningen 2018 ([www.landshypotek.se/om-landshypotek/investerarrelationer](http://www.landshypotek.se/om-landshypotek/investerarrelationer)).

Landshypotek Bank AB upprättar ingen koncernredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen 7 kap 2 §. Landshypotek Ekonomisk förening, organisationsnummer 769600-5003 och med säte i Stockholm, upprättar koncernredovisning för hela Landshypotekkoncernen i vilken Landshypotek Bank AB, Sveriges Allmänna Hypoteksbank AB och Hypoteksbanken AB ingår.

Den främsta skillnaden mellan det enskilda bolaget Landshypotek Bank och koncernen hänför sig till redovisning av förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19. Aktuariella skillnader på förmånsbestämda pensioner redovisas över övrigt totalresultat i koncernen.

Belopp inom parentes avser motsvarande tidpunkt föregående år, om inte annat anges.

# Resultaträkning

mnkr	Not	2019 Kvartal 3	2018 Kvartal 3	2019 Kvartal 2	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2018 Helår
Ränteintäkter		342	313	339	1 009	921	1 229
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		342	312	339	1 009	920	1 228
vara övriga ränteintäkter		-	1	-	-	1	2
Räntekostnader		-137	-108	-136	-395	-331	-430
varav insättningsgarantivavgifter		-4	-2	-3	-9	-6	-10
varav avgift statlig resolutionsfond		-11	-17	-11	-37	-57	-75
<b>Räntenetto</b>	2	<b>205</b>	<b>205</b>	<b>203</b>	<b>614</b>	<b>591</b>	<b>799</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner		5	-2	-2	3	17	17
Övriga rörelseintäkter		57	1	2	61	4	5
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>268</b>	<b>204</b>	<b>203</b>	<b>678</b>	<b>612</b>	<b>822</b>
Allmänna administrationskostnader		-95	-98	-105	-304	-309	-408
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-12	-4	-9	-29	-13	-17
Övriga rörelsekostnader		-1	-	0	-1	0	-3
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-107</b>	<b>-102</b>	<b>-114</b>	<b>-333</b>	<b>-322</b>	<b>-428</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>160</b>	<b>102</b>	<b>89</b>	<b>345</b>	<b>290</b>	<b>394</b>
Kreditförluster netto	3	-3	-1	11	0	7	-8
<b>Rörelseresultat</b>		<b>158</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>345</b>	<b>297</b>	<b>386</b>
Skatt på periodens resultat		-24	-29	-23	-68	-70	-92
<b>Periodens resultat</b>		<b>134</b>	<b>72</b>	<b>77</b>	<b>277</b>	<b>228</b>	<b>294</b>

## Totalresultat

mnkr	2019 Kvartal 3	2018 Kvartal 3	2019 Kvartal 2	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2018 Helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>134</b>	<b>72</b>	<b>77</b>	<b>277</b>	<b>228</b>	<b>294</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</b>						
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	-19	-8	0	-3	-3	-27
Valutabasisisspread i verkligt värde säkring	-1	2	2	0	-33	-29
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	4	1	0	1	8	12
<b>Summa poster som kommer att omklassificeras</b>	<b>-16</b>	<b>-5</b>	<b>1</b>	<b>-2</b>	<b>-28</b>	<b>-44</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-16</b>	<b>-5</b>	<b>1</b>	<b>-2</b>	<b>-28</b>	<b>-44</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>118</b>	<b>67</b>	<b>78</b>	<b>275</b>	<b>200</b>	<b>251</b>



# Balansräkning

mnkr	Not	2019 30 sep	2019 30 jun	2018 31 dec	2018 30 sep
<b>Tillgångar</b>					
Belåningsbara statsskuldförbindelser		4 293	4 851	4 962	4 976
Utlåning till kreditinstitut		652	522	540	411
Utlåning till allmänheten	4	75 356	73 900	72 511	71 532
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		107	97	41	52
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		6 846	8 598	6 076	7 223
Derivat		2 140	1 910	1 304	1 636
Aktier i koncernföretag		0	0	0	0
Immateriella anläggningstillgångar		156	164	143	132
Materiella tillgångar		27	25	15	16
Övriga tillgångar		5	15	14	7
Aktuell skattefordran		3	6	13	-
Uppskjuten skattefordran		-	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		360	309	307	401
<b>Summa tillgångar</b>	5,6	<b>89 946</b>	<b>90 396</b>	<b>85 928</b>	<b>86 385</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Skulder till kreditinstitut		4 098	937	954	765
In- och upplåning från allmänheten		14 583	14 622	14 150	13 702
Emitterade värdepapper m.m.		62 804	66 579	62 641	63 772
Derivat		458	469	461	395
Övriga skulder		142	92	251	102
Skatteskuld		0	-	-	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		483	430	344	483
Avsättningar		2	2	3	3
Efterställda skulder		1 200	1 200	1 200	1 200
<b>Summa skulder</b>		<b>83 771</b>	<b>84 330</b>	<b>80 003</b>	<b>80 432</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>6 176</b>	<b>6 066</b>	<b>5 924</b>	<b>5 953</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	5,6	<b>89 946</b>	<b>90 396</b>	<b>85 928</b>	<b>86 385</b>

# Kassaflödesanalys

mnkr	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2018 Helår
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>540</b>	<b>393</b>	<b>393</b>
Kassaflöde av löpande verksamhet	248	251	352
Kassaflöde av investeringsverksamhet	24	-43	-58
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-181	-191	-147
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>91</b>	<b>18</b>	<b>147</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>630</b>	<b>411</b>	<b>540</b>

# Förändringar i eget kapital

Januari-december 2018 mnkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde- reserv	Valutabasis- spread i verkligt värde säkring	Primär- kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt
<b>Ingående eget kapital</b>	2 253	1 017	38	-	700	1 766	5 774
Periodens totalresultat			-21	-23		294	251
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna och innehavare av primärkapitalinstrument</b>	-	-	-21	-23	-	294	251
Utdelning på primärkapitalinstrument						-28	-28
Aktieägartillskott						51	51
Lämnat koncernbidrag						-158	-158
Skatt på lämnat koncernbidrag						35	35
<b>Utgående eget kapital</b>	2 253	1 017	17	-23	700	1 960	5 924

Januari-september 2019 mnkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde- reserv	Valutabasis- spread i verkligt värde säkring	Primär- kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt
<b>Ingående eget kapital</b>	2 253	1 017	17	-23	700	1 960	5 924
Periodens totalresultat			-2	0		277	275
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna och innehavare av primärkapitalinstrument</b>	-	-	-2	0	-	277	275
Utdelning på primärkapitalinstrument						-23	-23
<b>Utgående eget kapital</b>	2 253	1 017	15	-23	700	2 214	6 176

# Noter

## Not 1 Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 17,8 procent jämfört med 17,6 procent per 30 juni 2019 och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,4 procent (13,2). I Landshypotek Bank AB uppgick total kapitalrelation till 18,9 procent (18,7) och kärnprimärkapitalrelation till 13,5 procent (13,2). Kapitalbasen för den konsoliderade situationen ökade under kvartalet med 30 mnkr till 6 209 mnkr. Detta primärt till följd av vinst under kvartalet. Minimikapitalkravet minskade med 16 mnkr till 2 786 mnkr vilket huvudsakligen beror på ett lägre PD-estimat för företagsexponeringar kapitaltäckta med internmetoden.

Utöver minimikapitalkravet på 8 procent av totalt riskvägt belopp är det kombinerade buffertkravet (kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk buffert) 5 procent. Detta höjdes med 0,5 procentenheter 19 september 2019 till följd av en höjning av det kontryckiska buffertkravet. Höjningen beslutades av Finansinspektionen 18 september 2018. Det kombinerade buffertkravet ska täckas med kärnprimärkapital.

Bruttosoliditetsgraden för den konsoliderade situationen uppgick till 5,9 procent (5,8).

Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick per 30 september 2019 till 5,0 miljarder kronor (4,9). Att det internt bedömda kapitalbehovet ökade under kvartalet, trots ett minskat minimikapitalkrav, beror på det höjda kontryckiska buffertkravet. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,2 miljarder kronor.

## fortsättning Not 1 Kapiteltäckningsanalys

mnkr	Konsoliderad situation <sup>1)</sup> 30 september 2019	Landshypotek Bank AB 30 september 2019
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver</b>		
Medlemsinsatser	1 710	-
Aktiekapital	-	2 253
Övrigt tillskjutet kapital	1 798	1 017
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-8	-8
Aktuariella förändringar	-66	0
Balanserad vinst	1 753	1 937
Årets resultat <sup>2)</sup>	260	277
<b>Eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>6 147</b>	<b>6 176</b>
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader <sup>3)</sup>	-109	-137
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>5 339</b>	<b>5 338</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar	-11	-11
Immateriella tillgångar	-156	-156
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-13	0
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	0	0
IRK-avdrag <sup>4)</sup>	-476	-476
Förmånsbestämda pensionsplaner	0	0
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-657</b>	<b>-644</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>4 682</b>	<b>4 695</b>
<b>Primärkapitaltillskott: instrument</b>		
Primärkapitalinstrument	-	700
varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	700
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	580	-
<b>Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)</b>	<b>5 261</b>	<b>5 395</b>
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>		
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	-	1 200
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp (IRK)	-	-
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	948	-
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>948</b>	<b>1 200</b>
<b>Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>948</b>	<b>1 200</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 209</b>	<b>6 595</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>34 824</b>	<b>34 829</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
<b>Kapitalkrav</b>	<b>2 786</b>	<b>2 786</b>
Kärnprimärkapitalrelation (%)	13,4	13,5
Primärkapitalrelation (%)	15,1	15,5
Total kapitalrelation (%)	17,8	18,9
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	9,5	9,5
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	2,5	2,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) <sup>5)</sup>	8,9	9,0

<sup>1)</sup> Konsoliderad situation innefattar Landshypotek Ekonomisk Förening och Landshypotek Bank AB.

<sup>2)</sup> Landshypotek Bank har enligt beslut från Finansinspektionen i mars 2019 fått tillstånd att, under vissa angivna förutsättningar, räkna in delårs- eller helårsöverskott i kapitalbasberäkningen för Landshypotek Bank AB samt för den konsoliderade situationen.

<sup>3)</sup> Denna post avser förväntad utdelning.

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

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



## fortsättning Not 1 Kapitalbehov

mnkr	Konsoliderad situation 30 september 2019	Landshypotek Bank AB 30 september 2019
<b>Internt bedömt kapitalbehov<sup>1)</sup></b>		
Kapitalkrav Pelare 1	2 786	2 786
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	509	509
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,5	1,5
Kombinerat buffertkrav	1 741	1 741
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	5,0	5,0
<b>Totalt kapitalbehov</b>	<b>5 036</b>	<b>5 037</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>14,5</b>	<b>14,5</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 209</b>	<b>6 595</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>17,8</b>	<b>18,9</b>
<b>Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov<sup>2)</sup></b>		
Kapitalkrav Pelare 1	2 786	2 786
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	648	648
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,9	1,9
Kombinerat buffertkrav	1 741	1 741
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	5,0	5,0
<b>Totalt kapitalbehov</b>	<b>5 175</b>	<b>5 176</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>14,9</b>	<b>14,9</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 209</b>	<b>6 595</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>17,8</b>	<b>18,9</b>

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

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

## Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

Konsoliderad situation, 30 september 2019 mnkr	Exponeringsvärde <sup>1)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>2)</sup>	Kapitalkrav <sup>3)</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>4)</sup>
<b>Kreditrisk - Internmetoden</b>	<b>75 927</b>	<b>25 751</b>	<b>2 060</b>	<b>34%</b>
Hushåll – säkerhet i fastighet	45 376	6 277	502	14%
Företag	30 480	19 404	1 552	64%
Övriga motpartslösa tillgångar	70	70	6	100%
<b>Kreditrisk - Schablonmetoden</b>	<b>14 025</b>	<b>1 489</b>	<b>119</b>	<b>11%</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	107	0	0	0%
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 116	0	0	0%
Institut	2 477	751	60	30%
Företag	11	11	1	100%
Hushåll	32	23	2	70%
Säkrade genom panträtt i fast egendom	219	96	8	44%
Fallerade exponeringar	2	2	0	149%
Säkerställda obligationer	6 062	606	48	10%
<b>Operativ risk – Basmetoden</b>		<b>1 448</b>	<b>116</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 553</b>	<b>1 069</b>	<b>86</b>	<b>69%</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)</b>		<b>5 067</b>	<b>405</b>	
<b>Summa</b>	<b>91 504</b>	<b>34 824</b>	<b>2 786</b>	<b>-</b>

## fortsättning Not 1 Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

Landshypotek Bank AB, 30 september 2019 mnkr	Exponeringsvärde <sup>1)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>2)</sup>	Kapitalkrav <sup>3)</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>4)</sup>
<b>Kreditrisk - Internmetoden</b>	<b>75 932</b>	<b>25 756</b>	<b>2 060</b>	<b>34%</b>
Hushåll – säkerhet i fastighet	45 376	6 277	502	14%
Företag	30 480	19 404	1 552	64%
Övriga motpartslösa tillgångar	76	76	6	100%
<b>Kreditrisk - Schablonmetoden</b>	<b>14 024</b>	<b>1 489</b>	<b>119</b>	<b>11%</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	103	0	0	0%
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 119	0	0	0%
Institut	2 475	750	60	30%
Företag	11	11	1	100%
Hushåll	32	23	2	70%
Säkrade genom pantvärd i fast egendom	219	96	8	44%
Fallerade exponeringar	2	2	0	149%
Säkerställda obligationer	6 062	606	48	10%
<b>Operativ risk - Basmetoden</b>		<b>1 448</b>	<b>116</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 553</b>	<b>1 069</b>	<b>86</b>	<b>69%</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)</b>		<b>5 067</b>	<b>405</b>	
<b>Summa</b>	<b>91 508</b>	<b>34 829</b>	<b>2 786</b>	<b>-</b>

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

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

<sup>3)</sup> Beräknas genom att multiplicera riskvägt exponeringsbelopp med 8 procent. Inkluderar inga buffertkrav.

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

## Not 2 Räntenetto

mnkr	2019 Kvartal 3	2018 Kvartal 3	2019 Kvartal 2	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2018 Helår
<b>Ränteintäkter</b>						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	0	0	0	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	328	305	325	967	907	1 207
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	12	5	12	34	7	11
Övriga ränteintäkter	3	3	3	8	8	11
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>342</b>	<b>313</b>	<b>339</b>	<b>1 009</b>	<b>921</b>	<b>1 229</b>
<b>Räntekostnader</b>						
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	2	1	1	3	6	7
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-27	-25	-27	-80	-72	-99
varav insättningsgarantiavgifter	-4	-2	-3	-9	-6	-10
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-134	-108	-136	-393	-331	-428
Räntekostnader för efterställda skulder	-8	-7	-8	-23	-20	-27
Räntekostnader för derivatinstrument	46	54	49	151	160	212
Övriga räntekostnader	-15	-23	-16	-52	-74	-96
varav avgift statlig resolutionsfond	-11	-17	-11	-37	-57	-75
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-137</b>	<b>-108</b>	<b>-136</b>	<b>-395</b>	<b>-331</b>	<b>-430</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>205</b>	<b>205</b>	<b>203</b>	<b>614</b>	<b>591</b>	<b>799</b>

Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden

## Not 3 Kreditförluster netto

mnkr	2019 Kvartal 3	2018 Kvartal 3	2019 Kvartal 2	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2018 Helår
Förändring nedskrivningsreserv stadie 1	0	0	0	0	1	1
Förändring nedskrivningsreserv stadie 2	-3	-2	4	1	7	12
varav förändring gruppvis nedskrivningsreserv stadie 2	0	0	0	0	0	4
<b>Kreditförluster netto ej kreditförsämrade utlåning</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>13</b>
Förändring nedskrivningsreserv stadie 3	1	4	10	5	34	15
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-2	-4	-6	-11	-40	-41
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	1	2	2	5	5	6
<b>Kreditförluster netto kreditförsämrade utlåning</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-21</b>
<b>Summa kreditförluster netto</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>-8</b>

Ingen egendom övertagen för skyddanden av fordran.

### Redovisning av förlustreserv

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

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

### Fastställande av betydande ökning i kreditrisk

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

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

### 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 bl.a. limitutnyttjande, extramorteringar, 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 - Rapport om kapitaltäckning och riskhantering 2018). 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.

### Sannolikhetsviktade makroekonomiska scenarier

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

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

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

Nedan följer ett exempel på hur bankens kreditförlustreservering skulle se ut om det förbättrade, respektive det försämrade, scenariot tilldelades 100 procent i sannolikhet vilket påverkar de maskinellt beräknade kreditförlustreserveringarna (individuellt bedömda lån i stadie 3 har ej beaktats). Se not 4 för vidare information.

Scenario	Förväntad kreditförlust
Aktuell reserv	77 mnkr
Förbättrat scenario	75 mnkr
Försämrade scenario	82 mnkr

## Not 4 Utlåning till allmänheten

mnkr	2019 30 sep	2019 30 jun	2018 31 dec	2018 30 sep
Lånefordringar stadie 1	66 552	65 009	63 071	60 680
Lånefordringar stadie 2	8 284	8 315	8 996	10 295
Lånefordringar stadie 3	597	651	526	625
<b>Lånefordringar brutto</b>	<b>75 433</b>	<b>73 975</b>	<b>72 593</b>	<b>71 599</b>
Avgår kreditförlustreserv	-77	-75	-82	-67
varav kollektivt värderad kreditförlustreserv	-	-	-	-3
<b>Lånefordringar netto</b>	<b>75 356</b>	<b>73 900</b>	<b>72 511</b>	<b>71 532</b>
<b>Upplysningar om förfallna lånefordringar brutto</b>				
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	-	-	22	-
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	254	324	191	304
<b>Summa förfallna lånefordringar brutto</b>	<b>254</b>	<b>324</b>	<b>213</b>	<b>304</b>

Lånefordringar brutto mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
<b>Ingående balans 2018-01-01</b>	<b>56 985</b>	<b>10 875</b>	<b>678</b>	<b>68 537</b>
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	9 760	309	2	10 070
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-4 552	-1 151	-212	-5 915
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	-99	-99
<b>Överföring mellan stadie</b>				
från 1 till 2	-1 511	1 511	-	-
från 1 till 3	-138	-	138	-
från 2 till 1	2 507	-2 507	-	-
från 2 till 3	-	-80	80	-
från 3 till 2	-	40	-40	-
från 3 till 1	20	-	-20	-
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>63 071</b>	<b>8 996</b>	<b>526</b>	<b>72 593</b>
<b>Ingående balans 2019-01-01</b>	<b>63 071</b>	<b>8 996</b>	<b>526</b>	<b>72 593</b>
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	6 891	167	18	7 075
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-3 433	-707	-65	-4 205
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	-30	-30
<b>Överföring mellan stadie</b>				
från 1 till 2	-1 056	1 056	-	-
från 1 till 3	-13	-	13	-
från 2 till 1	1 085	-1 085	-	-
från 2 till 3	-	-153	153	-
från 3 till 2	-	21	-21	-
från 3 till 1	28	-	-28	-
<b>Utgående balans 2019-09-30</b>	<b>66 573</b>	<b>8 295</b>	<b>565</b>	<b>75 433</b>



## fortsättning Utlåning till allmänheten

Kreditförlustreserv mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Summa kredit- förlustreserv utlåning	Varav kredit- förlustreserv för tillgångar på balansräkningen	Varav avsättningar för åtaganden utanför balansräkningen
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
<b>Ingående balans 2018-01-01</b>	-7	-33	-71	-111	-107	-4
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-1	-3	-1	-5	-4	-1
Återförda reserveringar avseende amortering	1	6	8	15	12	3
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning			41	41	41	-
Återförda reserveringar avseende amortering	2	3	-3	1	1	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	0	1	0	1	1	0
<b>Överföring mellan stadie</b>						
från 1 till 2	0	-8	-	-7	-7	0
från 1 till 3	0	-	-26	-26	-26	0
från 2 till 1	-1	11	-	11	11	0
från 2 till 3	-	1	-6	-5	-5	0
från 3 till 2	-	0	0	0	0	0
från 3 till 1	0	-	0	0	0	0
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>-6</b>	<b>-21</b>	<b>-56</b>	<b>-83</b>	<b>-82</b>	<b>-2</b>
<b>Ingående balans 2019-01-01</b>	<b>-6</b>	<b>-21</b>	<b>-56</b>	<b>-83</b>	<b>-82</b>	<b>-2</b>
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-1	-2	0	-3	-3	0
Återförda reserveringar avseende amortering	0	2	5	7	6	1
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-	-	11	11	11	-
Återförda reserveringar avseende amortering	0	-1	-8	-9	-9	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	-	0	-	-
<b>Överföring mellan stadie</b>						
från 1 till 2	0	-5	0	-4	-4	0
från 1 till 3	0	0	0	0	0	0
från 2 till 1	0	6	0	5	5	0
från 2 till 3	0	1	-2	-1	-1	0
från 3 till 2	0	0	0	0	0	0
från 3 till 1	0	0	0	0	0	0
<b>Utgående balans 2019-09-30</b>	<b>-6</b>	<b>-20</b>	<b>-51</b>	<b>-77</b>	<b>-76</b>	<b>-1</b>

För utlåning finns säkerheter i form av fast egendom. För vidare information om redovisning av kreditförlustreserv och uppskattningar och väsentliga bedömningar, se not 3.

## Not 5 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

mnkr	30 september 2019				30 september 2018			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</b>								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					317			317
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>								
Belåningsbara statsskuldssambindelser m.m.	4 293			4 293	4 976			4 976
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 846			6 846	6 906			6 906
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		1 370		1 370		784		784
Valutaränteswappar		770		770		852		852
<b>Summa tillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>11 140</b>	<b>2 140</b>	<b>-</b>	<b>13 280</b>	<b>12 199</b>	<b>1 636</b>	<b>-</b>	<b>13 834</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet</b>								
Ränteswappar						15		15
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		255		255		234		234
Valutaränteswappar		203		203		146		146
<b>Summa skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>-</b>	<b>458</b>	<b>-</b>	<b>458</b>	<b>-</b>	<b>395</b>	<b>-</b>	<b>395</b>

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

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

### Nivå 1

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

### Nivå 2

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

### Nivå 3

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

## Not 6 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	30 september 2019		30 september 2018	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 293	4 293	4 976	4 976
Utlåning till kreditinstitut	652	652	411	411
Utlåning till allmänheten	75 356	76 551	71 532	72 691
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 846	6 846	7 223	7 223
Derivat	2 140	2 140	1 636	1 636
<b>Summa tillgångar</b>	<b>89 287</b>	<b>90 483</b>	<b>85 777</b>	<b>86 936</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>				
Skulder till kreditinstitut	4 098	4 098	765	765
In- och upplåning från allmänheten	14 583	14 583	13 702	13 702
Emitterade värdepapper m.m.	62 804	63 495	63 772	64 502
Derivat	458	458	395	395
Efterställda skulder	1 200	1 234	1 200	1 256
<b>Summa skulder</b>	<b>83 144</b>	<b>83 869</b>	<b>79 834</b>	<b>80 621</b>

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

# Alternativa nyckeltal

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

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

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



mnkr	2019 Kvartal 3	2018 Kvartal 3	2019 Kvartal 2	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2018 Helår
Förändring utlåning till allmänheten	1 456	710	628	2 844	3 043	4 022
Ingående balans utlåning till allmänheten	73 900	70 822	73 272	72 511	68 488	68 488
<b>Förändring utlåning, %</b>	<b>2,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,9</b>	<b>3,9</b>	<b>4,4</b>	<b>5,9</b>
Räntenetto ackumulerat senaste 12 mån	822	799	822	822	799	799
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	73 261	69 798	72 417	73 261	69 798	70 792
<b>Räntemarginal rullande 12 mån, %</b>	<b>1,12</b>	<b>1,14</b>	<b>1,14</b>	<b>1,12</b>	<b>1,14</b>	<b>1,13</b>
Förändring in- och upplåning från allmänheten	-38	168	265	434	1 027	1 474
Ingående balans in- och upplåning från allmänheten	14 622	13 533	14 357	14 150	12 675	12 675
<b>Förändring in- och upplåning, %</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,2</b>	<b>1,8</b>	<b>3,1</b>	<b>8,1</b>	<b>11,6</b>
Kostnader före kreditförluster	-107	-102	-114	-333	-322	-428
Summa rörelseintäkter	268	204	203	678	612	822
<b>K/I-tal inklusive finansiella transaktioner</b>	<b>0,40</b>	<b>0,50</b>	<b>0,56</b>	<b>0,49</b>	<b>0,53</b>	<b>0,52</b>
Kostnader före kreditförluster	-107	-102	-114	-333	-322	-428
Summa rörelseintäkter exklusive finansiella transaktioner	262	206	205	675	595	805
<b>K/I-tal exklusive finansiella transaktioner</b>	<b>0,41</b>	<b>0,50</b>	<b>0,55</b>	<b>0,49</b>	<b>0,54</b>	<b>0,53</b>
Kreditförluster netto uppräknat på helår	-10	-5	43	0	10	-8
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	73 261	69 798	72 417	73 261	69 798	70 792
<b>Kreditförlustnivå, %<sup>1)</sup></b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>0,01</b>
Kreditförsämrade tillgångar brutto	565	625	651	565	625	526
Avgår gjorda reserveringar	-51	-37	-52	-51	-37	-56
<b>Kreditförsämrade tillgångar netto</b>	<b>514</b>	<b>588</b>	<b>599</b>	<b>514</b>	<b>588</b>	<b>470</b>
Kreditförsämrade tillgångar netto	514	588	599	514	588	470
Utlåning till allmänheten	75 356	71 532	73 900	75 356	71 532	72 511
<b>Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %</b>	<b>0,68</b>	<b>0,82</b>	<b>0,81</b>	<b>0,68</b>	<b>0,82</b>	<b>0,65</b>
Genomsnittligt eget kapital						5 904
<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>						<b>5,0</b>
Resultat efter skatt						294
Antal aktier, mn						2
<b>Resultat per aktie, kr</b>						<b>130,6</b>

<sup>1)</sup> Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

# Revisorns granskningsrapport

Landshypotek Bank AB (publ) org nr 556500-2762

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Landshypotek Bank AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*.

En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 24 oktober 2019  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis  
*Auktoriserad revisor*  
*Huvudansvarig revisor*

Frida Main  
*Auktoriserad revisor*

## Informationstillfällen 2020

*Landshypotek Banks rapporter kan hämtas på:  
[www.landshypotek.se/om-landshypotek](http://www.landshypotek.se/om-landshypotek)*

Bokslutskommuniké 2019	29 januari 2020
Årsredovisning 2019	13 mars 2020
Bolagsstämma	22 april 2020
Delårsrapport kvartal 1	29 april 2020

## För ytterligare information

Tomas Uddin  
*Marknads- och kommunikationschef*  
070 - 299 24 08

Per Lindblad  
VD  
*Nås via Tomas Uddin*

## Landshypotek Bank AB (publ)

Org.nr 556500-2762  
Box 14092  
104 41 Stockholm  
[www.landshypotek.se](http://www.landshypotek.se)



**Landshypotek Bank**