



Landshypotek Bank

Landshypotek Bank AB

Bokslutskommuniké 2020

Januari – december 2020

Per Lindblad, vd Landshypotek Bank, kommenterar helåret 2020:

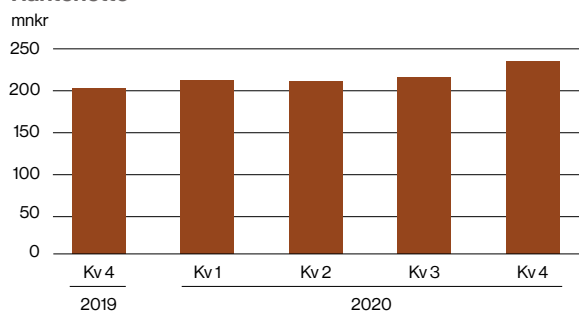
Trots detta ovanliga år visade vi vår styrka genom en god tillväxt på marknaden i en osäker tid. Efter en avvaktande inledning på året växte vår utlåning kraftigt under hösten både till lantbruks- och bolånekunder. Vi har fortsatt att investera i vår digitalisering och ett bättre kundmöte med god kontroll på våra kostnader. Årets resultat på 303 miljoner kronor är en förbättring beaktat att förra årets resultat inkluderade en realisationsvinst vid en fastighetsförsäljning. Den starka tillväxten och det positiva resultatet under 2020 tar vi med oss in i 2021 för att fortsätta bygga en allt bättre och mer hållbar bank.

Januari – december 2020

jämfört med januari – december 2019

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

Räntenetto

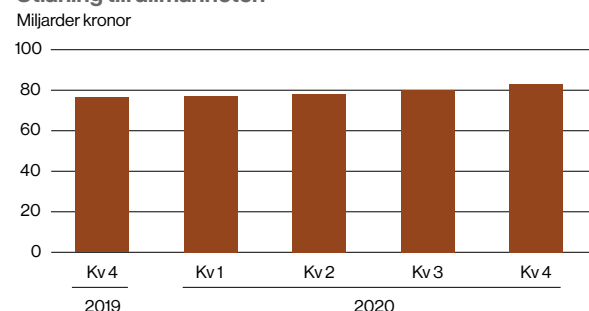


Oktober – december 2020

jämfört med juli – september 2020

- Rörelseresultatet uppgår till 106 (116) mnkr.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 116 (115) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 235 (215) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 127 (106) mnkr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet med 4 (4) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 83,0 (80,0) miljarder kronor.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,7 (14,5) miljarder kronor.

Utlåning till allmänheten



Vd har ordet

Vi har visat styrka detta ovanliga år



Landshypotek har 2020 visat sig stå starkt. Vi går ur detta ovanliga år betydligt starkare än när vi gick in i det. Resultatmässigt gjorde vi framförallt ett väldigt bra andra halvår.

Vi har under året visat oss vara väldigt trygga för kunderna och kunnat vara aktiva på marknaden i en osäker tid.

Vår utlåning har växt. Genom vår ständiga och fortsatta digitala utveckling har vi blivit tillgängliga och relevanta för allt fler. Styrkan i vår affärsmodell har bekräftats. Det tar vi med oss in i 2021.

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

Vi har investerat i digitalisering och bättre kundmöten med god kontroll på våra kostnader. Lågräntemiljön och stabila resultat skapar goda förutsättningar för allt lägre finansieringskostnader. Sammantaget med ökade volymer gör detta att årets resultat på 303 miljoner kronor innebär en förbättring beaktat att förra årets resultat inkluderade en realisationsvinst om 55 miljoner kronor hänförlig till avyttring av en fastighet. Med det starka resultatet som grund avsätts 163 miljoner kronor i koncernbidrag till den ekonomiska föreningen för utdelning och att driva föreningens verksamhet.

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

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

- *Våra förbättrade kontaktmöjligheter*, såväl analoga som digitala. Det digitala inträdet, som vi är enda bank som har för jord- och skogsbrukare, väcker allt större intresse och används i allt högre grad. Utöver det har vi den lokala närvaron med bransch-kunniga kundansvariga och förtroendevalda.
- *Vår trygghet som bank*. Vi har under flera år investerat i regelverksanpassningar och system för att bli tryggare och bättre för kunderna. Det märktes under året att vi driver en lågriskverksamhet då samhällets osäkerhet inte gav upphov till någon märkbar förändring av kundernas kreditkvalité. Med vår goda kapitalsituation har vi hela tiden haft kapacitet för fortsatt utlåning.
- *Vår affärsmodell som del av en samhällsnytta*. Föreningen valde under hösten att dela ut 141 miljoner kronor till medlemmarna i form av utdelning för 2019. Vi var ödmjuka och eftertänksamma i utdelningsfrågan. Men vi visade och bekräftade att vår utdelning är en del av samhällsnyttan, där medel tillförs till svenska lantbrukare och skogsägare. Vår vinstutdelning är en central grundpelare i vår affärsmodell. Styrkan märks också i att många medlemmar valde att återinvestera sin utdelning.

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

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

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

Per Lindblad
Vd

Hänt på Landshypotek Bank fjärde kvartalet 2020

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

God tillväxt

Efter en vår där kreditmarknaden präglades av begränsad tillväxt tog bankens volymutveckling fart under sommaren för att under hösten öka i än snabbare takt. Under årets sista månader slogs rekord för bankens utlåning till bolånekunder. Redan under det tredje kvartalet passerade banken en total bolånevolym på över 10 miljarder kronor, för att i slutet av året landa på 11,5 miljarder kronor, en ökning på året med 4,4 miljarder. Jord- och skogsutlåningen växte under året med 2,3 miljarder kronor till 71,5 miljarder. Totalt uppgår nu bankens utlåning till allmänheten till 83 miljarder kronor.

141 miljoner kronor delades ut till lantbrukare i hela landet

Under vårens osäkerhet i samhällsekonomi som följde av bekämpningen av Covid-19 beslutade Landshypotek Ekonomisk Förening, som äger Landshypotek Bank AB, att skjuta fram beslutet om utdelning till medlemmarna. Med bättre överblick över konsekvenserna och med grund i bankens goda finansiella status, såväl som kreditkvalitet, kunde den föreslagna utdelningen klubbas igenom på en extra föreningsstämma den 6 november.

Påverkan för bättre EU-taxonomi med hållbart skogsbruk

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

Sammanfattning Landshypotek Bank

mnkr	2020 Kvartal 4	2019 Kvartal 4	2020 Kvartal 3	2020 Helår	2019 Helår
Räntenetto	235	202	215	872	815
Rörelseresultat	106	74	116	397	418
Resultat efter skatt	84	55	88	303	332
Utlåning till allmänheten	83 036	76 367	79 971	83 036	76 367
Förändring utlåning till allmänheten, %	3,8	1,3	2,3	3,8	5,3
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,11	1,10	1,08	1,11	1,10
In- och upplåning från allmänheten	14 672	14 449	14 530	14 672	14 449
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	1,0	-0,9	-0,3	1,5	2,1
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,56	0,64	0,49	0,55	0,53
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,53	0,63	0,49	0,54	0,53
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	-	-	-	-
Total kapitalrelation, %	20,5	19,2	20,8	20,5	19,2
Rating långsiktig					
Standard & Poor's, Säkerställda obligationer	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Standard & Poor's	A	A-	A	A	A-
Fitch	A	A	A	A	A
Medelantal anställda rullande 12 mån	204	198	202	204	198

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan



Stort intresse när Landshypotek återvände till gröna obligationsmarknaden

I november utökade Landshypotek sin andra gröna säkerställda obligation som finansierar ett hållbart svenskt skogsbruk. Emissionen på ytterligare 2,5 miljarder kronor mötte ett stort intresse från investerare.

Rekordstort intresse för Landshypoteks bolån

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

Ökad digitalisering – nya sätt att mötas

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

Ökad digitalisering – bättre för kund

En ökad digitalisering gör det också lättare för många kunder att hantera sina bankärenden och komma i kontakt med Landshypotek. Sedan i höstas går det till exempel att villkorsändra sina lån i Internetbanken. Den nya hemsidan, som lanserades i december, har utvecklats utifrån användarnas behov att snabbt och enkelt kunna ansöka om lån och spara, hämta information och komma i kontakt med banken.

Utvecklingen av ekonomin och de gröna näringarna

Trots förändrade förutsättningar och pandemi är den svenska makro- och hushållsekonomin stark. Lågräntemiljön förväntas bestå de närmaste åren. Inom jord- och skogsbruket finns en stark positiv känsla för framtiden.

Utvecklingen på finansmarknaderna

Global återhämtning men i lite långsammare takt

Trots fortsatt smittspridning och nedstängningar på grund av Covid-19 har vaccinoptimism och hopp om stimulanser i USA varit i fokus för finansmarknaden. Det har stimulerat kapitalmarknaderna och ökat riskaptiten. Framåtblickande indikatorer som inköpschefsindex och sentimentsindikatorer har visat att återhämtningen fortsätter, men i långsammare takt. Utmaningar på arbetsmarknaden har syns i både USA och Europa.

Makrobilden i Sverige – relativt stabil arbetsmarknad och starkare inköpschefsindex – har varit bättre än på flera andra håll i omvärlden. Den fortsatt starka sysselsättningen i kombination med låga räntor har bidragit till stigande huspriser. Ökat fokus på bostaden under pandemin bidrar också till ökad efterfrågan på till exempel ett större boende.

Likviditetsstödande åtgärder från centralbankerna har fortsatt att pressa ned redan låga interbankräntor – dessa räntor, som bankerna betalar när de lånar av varandra på kortare löptider, är en av de faktorer som påverkar vilken ränta banken kan erbjuda till kunderna.

I USA har man sett en fortsatt försvagning av arbetsmarknaden och den lägsta tillväxttakten sedan april. Där skapades 245 000 nya jobb i november, att jämföra med 600 000 under motsvarande period 2019. Landets sammanlagda inköpschefsindex för december vittnar om att återhämtningen går i lägre takt och påverkas av den ökade virusutbredningen.

Den amerikanska centralbanken, Fed, lämnade som väntat räntan oförändrad under kvartalet. Köpen av obligationer kommer enligt Fed att fortsätta med 120 miljarder USD per månad till dess att betydande framsteg har gjorts för att arbetsmarknaden helt ska återhämta sig. Strax innan årsskiftet godkändes ett amerikanskt stimulanspaket som förhandlats fram och godkänts i kongressens båda kamrar. Paketet som motsvarar drygt 4 procent av landets BNP reducerar väsentligt nedåtriskerna för tillväxten i början av det nya året. President Biden har dessutom sagt att han vill se mer stimulanser.

Flera positiva signaler i Europa

Inköpschefsindex i Europa steg i december för både tjänste- och tillverkningsindustrin. Industriproduktionen fortsatte att stärkas i oktober, trots ökad smittspridning. Humöret lyftes av hoppet om att en utvullning av vaccinet ska stimulera ekonomin. Tysklands ZEW-index, som mäter investerarens och analytikerns förväntningar på ekonomin, gjorde glädjeskutt från 39,0 i november till 55,0 i december. Det sedan 11 månader förhandlade Brexit-avtalet blev klart på julafton och gäller fr.o.m. den 1 januari 2021. I slutspurten av förhandlingarna gjorde Storbritannien eftergifter inom fisket.

Europeiska centralbanken, ECB, har under kvartalet utökat med nya stimulanser. Mer billiga lån till bankerna var en del men viktigast var en utökning av obligationsköpen med 500 miljarder EUR (till 1 850 miljarder EUR) och en förlängning av stimulansprogrammet till i mars 2022, med möjligheten att avslutas i förtid om det inte längre skulle behövas.

Överlag stabilt för svensk ekonomi

I Sverige steg konjunkturbarometern för november till 97,5 från 96,0 i oktober. Ökningen förklaras av starkare signaler från framför allt tillverkningsindustrin. Att inte indikatorn steg ytterligare beror på svagare signaler från detaljhandeln. Förväntningarna på såväl den egna ekonomin som på Sverige som helhet har blivit mer negativa. I november fortsatte priserna upp för bostadsrätter, men låg oförändrat på villor (november jämfört med genomsnittet augusti-oktober). Sett till årstakt visar villapriser en tvåsiffrig ökning medan bostadsrätter ökat med 7 procent. Inköpschefsindex för november hamnade något högre än oktober (59,1 jämfört med 58,2).

De skärpta restriktionerna har inneburit fortsatt negativa konsekvenser för de sedan i våras redan hårt pressade branscherna inom besök- och restaurangnäring samt detaljhandel. Några större negativa konsekvenser syns dock ännu inte på ekonomin i stort. Delindex för sysselsättningen steg fortsatt i november. Det starka utfallet indikerar att svensk ekonomi klarar sig bra. I december presenterades också statistik som visar att hushållens ekonomi generellt är god. I en rapport publicerad av Finansinspektionen i november noteras att hushållens

finansiella förmåga under 2020 förbättrats inom nästan alla områden.

Riksbanken har utökat sitt program för obligationsköp för att stötta ekonomin med 200 miljarder kronor till totalt 700 miljarder kronor. Köpen förlängs till den 31 december 2021. Riksbanken förutspår en oförändrad reporänta på noll till slutet av 2023 och fortsätter att hålla dörren öppen för en räntesänkning.

Utvecklingen på marknaderna för jord- och skogsbrukare

Året avslutas positivt för många jord- och skogsbrukare som generellt inte drabbats av pandemin i samma utsträckning som företagare i många andra branscher. Utsikterna är goda genom det stora intresset för grönt, närproducerat och hållbart. Högre priser syns också på flera marknader, vilket ger en positiv framtidstro.

Blandad konjunktur för skogsägare

Virkesmarknaden har påverkats både av pandemin och omfattande granbarkborreangrepp. Skadorna, som uppskattas vara de största som någonsin uppmäts i landet, har lett till ökad avverkning. Inom trävaruindustrin har efterfrågan stärkts de senaste månaderna med en positiv orderingång, där det ökade hemmasnickrandet bidrar. Andra länders nedstängningar och minskade produktion gör att Sverige har tagit andelar på exportmarknaden. För massa- och pappersindustrin har orderingången däremot varit sämre. Ökad avverkning, stora lager och sämre avsättning, kombinerat med en starkare krona, pressar priserna på massaved. Angreppen av granbarkborre och den blöta hösten har gjort det svårt att få tag i avverkningskapacitet. Begränsningarna har varit mest märkbara för mindre skogsägare.

Fördelaktigt läge för växtodlingen

Inom växtodlingen har utvecklingen varit gynnsam. Efter en tidig och stor inhemsk skörd har prisnivån varit stabil på en hög nivå. En rekordstor höstsådd med god etablering ger också ett fördelaktigt läge. Höstsådd gröda är mer högavkastande och torktålig.

Starkare animalieproduktion

Inom mjölk- och nötköttsproduktionen är utvecklingen positiv med en god återhämtning efter torkåret 2018. Avräkningspriserna har höjts, fodertillgången är stabil och produktionskostnaderna har sänkts. För mjölkproducenterna fortsätter den starka produktionsökningen.

På grund av pandemin har marknaden för kyckling påverkats negativt inom EU, med minskad efterfrågan och prisfall. Stängda skolor och färre restaurangbesök

har bidragit till att priserna under sista kvartalet varit drygt två procent lägre jämfört med genomsnittet de tre senaste åren. Efterfrågan på kyckling i Sverige har däremot ökat.

Grisköttsmarknaden påverkas fortsatt starkt av den afrikanska svinpesten. I Sydostasien infördes importförbud av tyskt griskött i september efter konstaterat utbrott där. Effekten har varit stor inom EU med prispress det sista kvartalet. Priserna har däremot legat cirka 30-40 procent lägre än motsvarande period föregående år. I Sverige har pristrenden däremot varit mer stabil och priserna har legat cirka 10 procent högre än motsvarande period föregående år.

Svenskproducerat tar större marknadsandel

Konsumenttrenden, med ökad medvetenhet om hållbara val som bland annat märks i att fler väljer svenskproducerat, fortsätter att stärkas. Jordbruksverkets statistik visar att marknadsandelen ökade med 2,5 procent för nötkött, 6,2 procent för griskött och 7,6 procent för kyckling. Färre restaurangbesök har gjort att livsmedelsinköpen i detaljhandeln har ökat, vilket också gynnar svenskproducerade animalieprodukter.

God efterfrågan på lantbruksfastigheter

Under de senaste månaderna har utbudet av lantbruksfastigheter varit förhållandevis litet. Efterfrågan bedöms vara fortsatt god och SCB:s statistik indikerar en fortsatt positiv prisutveckling för hela riket. Förbättrade branschtrender bidrar till prisutvecklingen. Det speglas även i Landshypotek Banks Lantbrukspanel där 8 av 10 har en positiv känsla i rollen som lantbrukare. Inom de närmaste åren planerar paneldeltagarna att främst investera i större ombyggnader eller underhåll och när de blickar framåt ser över hälften att deras gård kommer att ha större markareal. Det ger nya finansieringsbehov där en kunnig partner att diskutera lösningar med efterfrågas.

Sammanfattningsvis har det sista kvartalet varit bra för de gröna näringarna, trots pandemi, djursjukdomar i vår omvärld och insektsangrepp. Efterfrågan på svenskproducerade livsmedel har stärkts, liksom intresset för hållbara produktionsmetoder och investeringar i lantbruksfastigheter.

Vår finansiella utveckling

Landshypotek Bank visar fortsatt stark tillväxt i volymer, och rörelseresultatet är tillfredsställande. Banken redovisar ett lägre rörelseresultat jämfört med föregående år, främst till följd av en avyttring av fastighet under 2019 vilket medförde en realisationsvinst om 55 mnkr. Räntenettet har under året förbättrats och bankens utlåning till allmänheten ökade med 3,1 miljarder kronor under det fjärde kvartalet.

Ekonomisk redogörelse 2020

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

Räntenetto

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

Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

Övriga rörelseintäkter

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

Kostnader

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

Kreditförluster och kreditförsämrade tillgångar

Kreditförluster netto påverkade resultatet med 13 (3) mnkr, varav kreditförluster netto för ej kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 6 mnkr och kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 7 mnkr hänförliga till återvinningar på ett fåtal enskilda engagemang.

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

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

Kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 583 (634) mnkr och kreditförlustreserven till 24 (52) mnkr. Reserveringarna för kreditförsämrade tillgångar avser enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar

Rörelseresultat

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

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

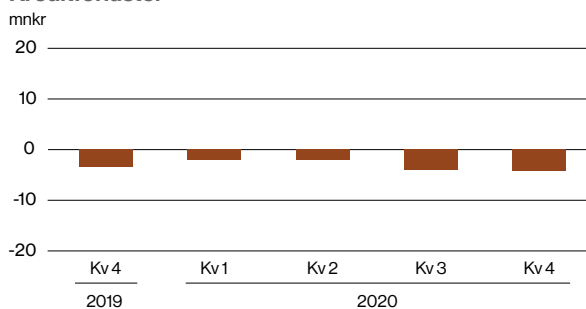
Balansräkning

Tillgångar, mnkr	31 dec 2020
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 800
Utlåning till kreditinstitut	483
Utlåning till allmänheten	83 036
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 859
Derivat	1 542
Anläggningstillgångar	164
Övriga tillgångar	349
Summa tillgångar	95 233

Skulder och eget kapital, mnkr	31 dec 2020
Skulder till kreditinstitut	5 842
In- och upplåning från allmänheten	14 672
Emitterade värdepapper m.m.	66 327
Derivat	243
Efterställda skulder	1 200
Övriga skulder	654
Eget kapital	6 294
Summa skulder och eget kapital	95 233

och geografiska lägen. Banken uppvisar fortsatt en mycket god kreditkvalitet med fortsatta kreditåtervinningar. Se not 3 och 4 för vidare information.

Kreditförluster



Övrigt totalresultat

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

Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 18,8 (18,2 per 31 december 2019) procent och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 15,2 (13,9 per 31 december 2019) procent. Det internt bedömda

kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 4,1 (5,0 per 31 december 2019) miljarder kronor. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,3 (6,3 per 31 december 2019) miljarder kronor. I kapitalbedömningen beaktas minimikapitalkravet, Pelare 2-kapitalbehovet och kombinerat buffertkrav. Se not 1 för ytterligare information.

Tillgångar

Den största tillgångsposten i balansräkningen, utlåning till allmänheten, uppgick till 83,0 (76,4 per 31 december 2019) miljarder kronor. Ökningen under det fjärde kvartalet uppgick till 3,0 miljarder kronor, vilket motsvarar en utlånings-tillväxt i kvartalet om 3,8 procent. Den största delen av ökningen är hänförlig till bolåneaffären. Den geografiska spridningen av utlåningen är fortsatt stabil över tid.

Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 9,7 (9,8 per 31 december 2019) miljarder kronor. Portföljen består av svenska säkerställda obligationer med högsta rating samt obligationer emitterade av svenska kommuner. Innehavet av räntebärande värdepapper fungerar som en likviditetsreserv. Likviditetsportföljen var 1,1 (1,9 per 31 december 2019) gånger större än refinansieringsbehovet för de närmaste sex månaderna. Relationen påverkas av periodiciteten av förfallande skuld bortom sex månader och kan därför förändras mellan mätperioderna.

Upplåning

mnkr	Utnyttjat 31 dec 2020	Rambelopp	Utnyttjat 31 dec 2019
Svenskt Certifikatsprogram	-	10 000	-
MTN-program	34 220	60 000	42 898
EMTN-program	31 788	100 498 ¹⁾	16 582
Registered Covered Bonds	3 213		3 571
Förlagslån	1 900		1 900

¹⁾ 10 000 mneuro.

Skulder

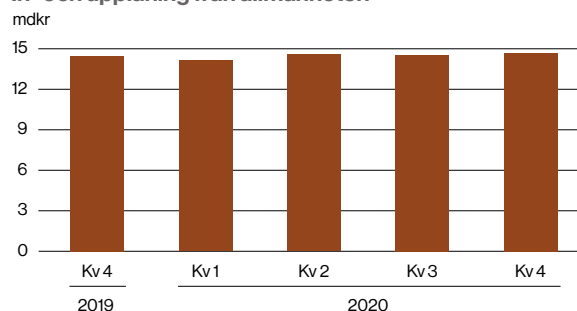
Upplåning

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. Under kvartalet emitterades säkerställda obligationer till ett värde av 5,4 miljarder kronor och seniora obligationer till ett värde av 0,6 miljarder kronor. Samtidigt förföll eller köptes säkerställda obligationer tillbaka till ett värde av 1,9 miljarder kronor.

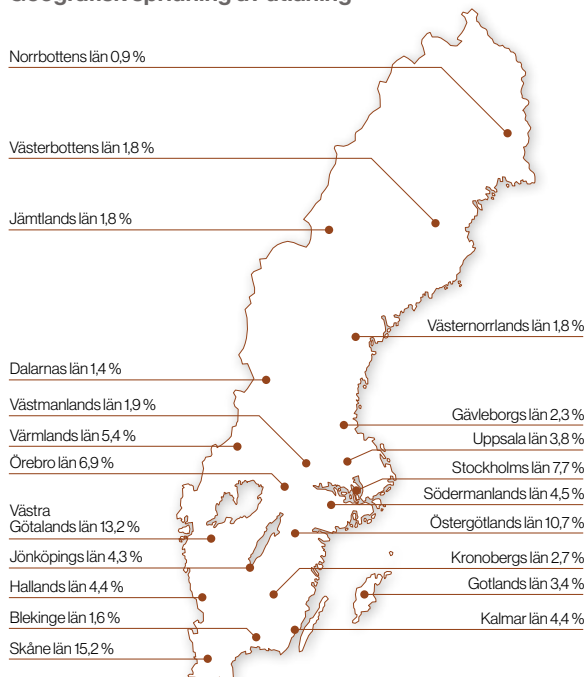
In- och upplåning från allmänheten

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 14,7 (14,4 per 31 december 2019) miljarder kronor.

In- och upplåning från allmänheten



Geografisk spridning av utlåning



Fjärde kvartalet 2020 jämfört med tredje kvartalet 2020

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 106 (116) mnkr. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för kvartalet till 116 (115) mnkr. Förändring i perioden är driven av ett högre räntenetto vilket motverkas av försämrat nettoresultat av finansiella transaktioner samt högre kostnader.

Påverkan av Covid-19

Utlåning till allmänheten

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

Banken fortsätter att följa BNP- och fastighetsprisutvecklingen, vilka är påverkande faktorer i kreditreserveringsmodellen. Både prognosen för BNP och fastighetsprisutvecklingen har under kvartalet utvecklats positivt. Banken har inte sett någon generell negativ påverkan på bankens kunder eller försämrade kreditkvalité i utlåningsportföljen till följd av samhällets bekämpning av Covid-19.

Upplåning

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

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

Rating

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

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

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Stockholm den 2 februari 2021

Per Lindblad
Vd

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Redovisningsprinciper, beräkningsmetoder och riskhantering är oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen, se not 1 i årsredovisningen 2019 (www.landshypotek.se/om-landshypotek/investorrelationer)

Resultaträkning

mnkr	Not	2020 Kvartal 4	2019 Kvartal 4	2020 Kvartal 3	2020 Helår	2019 Helår
Ränteintäkter		360	342	361	1 443	1 351
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		360	342	361	1 443	1 351
vara övriga ränteintäkter		-	-	-	-	-
Räntekostnader		-125	-141	-146	-571	-536
varav insättningsgarantiavgifter		-3	-5	-4	-14	-15
varav avgift statlig resolutionsfond		-8	-11	-8	-32	-48
Räntenetto	2	235	202	215	872	815
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-10	-5	0	-17	-1
Övriga rörelseintäkter		3	1	2	8	62
Summa rörelseintäkter		229	198	217	862	876
Allmänna administrationskostnader		-115	-115	-94	-428	-419
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-12	-12	-12	-49	-41
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0	-1
Summa kostnader före kreditförluster		-127	-127	-106	-478	-461
Resultat före kreditförluster		102	70	112	384	415
Kreditförluster netto	3	4	3	4	13	3
Rörelseresultat		106	74	116	397	418
Skatt på periodens resultat		-22	-19	-28	-94	-86
Periodens resultat		84	55	88	303	332

Totalresultat

mnkr	2020 Kvartal 4	2019 Kvartal 4	2020 Kvartal 3	2020 Helår	2019 Helår
Periodens resultat	84	55	88	303	332
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet					
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	7	-6	18	7	-9
Valutabasisspread i verkligt värde säkring	-6	-4	-4	-10	-4
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	0	2	-3	1	3
Summa poster som kommer att omklassificeras	1	-8	11	-3	-10
Summa övrigt totalresultat	1	-8	11	-3	-10
Periodens totalresultat	84	48	99	300	322

Balansräkning

mnkr	Not	2020 31 dec	2020 30 sep	2019 31 dec
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		17	28	43
Belåningsbara statsskuldförbindelser		3 800	3 872	3 998
Utlåning till kreditinstitut		483	486	501
Utlåning till allmänheten	4	83 036	79 971	76 367
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		86	116	6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		5 859	6 168	5 850
Derivat		1 542	1 788	1 647
Immateriella anläggningstillgångar		120	127	149
Materiella tillgångar		44	3	4
Övriga tillgångar		5	4	6
Aktuell skattefordran		-	-	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		240	283	285
Summa tillgångar	5,6	95 233	92 889	88 887
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		5 842	6 355	1 475
In- och upplåning från allmänheten		14 672	14 530	14 449
Emitterade värdepapper m.m.		66 327	63 524	64 790
Derivat		243	264	192
Övriga skulder		343	268	312
Skatteskuld		1	13	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		309	430	358
Avsättningar		1	2	2
Efterställda skulder		1 200	1 200	1 200
Summa skulder		88 939	86 587	82 777
Summa eget kapital		6 294	6 303	6 111
Summa skulder och eget kapital	5,6	95 233	92 889	88 887

Kassaflödesanalys

mnkr	2020 Helår	2019 Helår
Likvida medel vid periodens början	544	540
Kassaflöde av löpande verksamhet	109	156
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-	37
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-152	-189
Periodens kassaflöde	-43	4
Likvida medel vid periodens slut	500	544

Förändringar i eget kapital

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

Januari-december 2020 mnkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde- reserv	Valutabasis- spread i verkligt värde säkring	Primär- kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt
Ingående balans	2 253	1 017	10	-26	700	2 157	6 111
Periodens totalresultat			6	-8		303	300
Summa förändring före transaktioner med ägarna och innehavare av primärkapitalinstrument	-	-	6	-8	-	303	300
Utdelning på primärkapitalinstrument						-32	-32
Aktieägartillskott						42	42
Lämnat koncernbidrag						-163	-163
Skatt på lämnat koncernbidrag						35	35
Utgående balans	2 253	1 017	16	-34	700	2 342	6 294

Noter

Not 1 Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 18,8 (18,2 per 31 december 2019) procent och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 15,2 (13,9 per 31 december 2019) procent. I Landshypotek Bank AB uppgick total kapitalrelation till 20,5 (19,2 per 31 december 2019) procent och kärnprimärkapitalrelation till 14,9 (13,7 per 31 december 2019) procent.

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

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

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

Bruttosoliditetsgraden för den konsoliderade situationen uppgick till 5,9 (6,1 per 31 december 2019) procent.

Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 4,1 (5,0 per 31 december 2019) miljarder kronor. Det internt bedömda kapitalbehovet minskade huvudsakligen till följd av det sänkta kontracykliska buffertkravet samt de nya reglerna som reducerar kapitalkravet för utlåning till små och medelstora företag. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,3 (6,3 per 31 december 2019) miljarder kronor.

Ny fallissemangsdefinition

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

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

fortsättning Not 1 Kapitaltäckningsanalys

mnkr	Konsoliderad situation ¹⁾	
	31 december 2020	31 december 2019
Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver		
Medlemsinsatser	1 833	1 767
Aktiekapital	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	1 798	1 798
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-18	-16
Aktuariella förändringar	-17	-48
Balanserad vinst	1 913	1 745
Årets resultat ²⁾	323	341
Eget kapital enligt balansräkningen	6 532	6 287
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ³⁾	-122	-116
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 710	5 471
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-10
Immateriella tillgångar	-58	-149
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-	-8
IRK-avdrag ⁴⁾	-519	-468
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-587	-634
Kärnprimärkapital	5 123	4 836
Primärkapitaltillskott: instrument		
Primärkapitalinstrument	-	-
varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	440	572
Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)	5 563	5 408
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	-	-
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	772	939
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	772	939
Supplementärkapital	772	939
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 335	6 346
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	33 701	34 876
Kapitalrelationer och buffertar		
Kapitalkrav	2 696	2 790
Kärnprimärkapitalrelation (%)	15,2	13,9
Primärkapitalrelation (%)	16,5	15,5
Total kapitalrelation (%)	18,8	18,2
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	7,0	9,5
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	0,0	2,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) ⁵⁾	10,5	9,4

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

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

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

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

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

fortsättning Not 1 Kapitalbehov

mnkr	Konsoliderad situation	
	31 december 2020	31 december 2019
Internt bedömt kapitalbehov¹⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 696	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	544	509
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,6	1,5
Kombinerat buffertkrav	843	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	4 082	5 043
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,1	14,5
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 335	6 346
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	18,8	18,2
Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov²⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 696	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	648	648
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,9	1,9
Kombinerat buffertkrav	843	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	4 187	5 182
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,4	14,9
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 335	6 346
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	18,8	18,2

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

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

fortsättning Not 1 Kapitalkrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

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

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

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

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

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

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

fortsättning Not 1 Kapitaltäckningsanalys

mnkr	Landshypotek Bank AB	
	31 december 2020	31 december 2019
Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver		
Medlemsinsatser	-	-
Aktiekapital	2 253	2 253
Övrigt tillskjutet kapital	1 017	1 017
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-18	-16
Aktuariella förändringar	0	-
Balanserad vinst	2 039	1 825
Årets resultat ¹⁾	303	332
Eget kapital enligt balansräkningen	6 294	6 111
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ²⁾	-	-
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 594	5 411
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-10
Immateriella tillgångar	-58	-149
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-	-
IRK-avdrag ³⁾	-519	-468
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-587	-626
Kärnprimärkapital	5 007	4 785
Primärkapitaltillskott: instrument		
Primärkapitalinstrument	700	700
varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	700	700
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	-	-
Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)	5 707	5 485
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	1 200	1 200
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	-	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 200	1 200
Supplementärkapital	1 200	1 200
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 907	6 685
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	33 703	34 880
Kapitalrelationer och buffertar		
Kapitalkrav	2 696	2 790
Kärnprimärkapitalrelation (%)	14,9	13,7
Primärkapitalrelation (%)	16,9	15,7
Total kapitalrelation (%)	20,5	19,2
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	7,0	9,5
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	0,0	2,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) ⁴⁾	10,4	9,2

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

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

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

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

fortsättning Not 1 Kapitalbehov

mnkr	Landshypotek Bank AB	
	31 december 2020	31 december 2019
Internt bedömt kapitalbehov¹⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 696	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	544	509
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,6	1,5
Kombinerat buffertkrav	843	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	4 082	5 044
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,1	14,5
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 907	6 685
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	20,5	19,2
Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov²⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 696	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	648	648
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,9	1,9
Kombinerat buffertkrav	843	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	4 187	5 182
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,4	14,9
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 907	6 685
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	20,5	19,2

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

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

fortsättning Not 1 Kapitalkrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

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

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

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

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

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

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

Not 2 Räntenetto

mnkr	2020 Kvartal 4	2019 Kvartal 4	2020 Kvartal 3	2020 Helår	2019 Helår
Ränteintäkter					
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	0	0	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	350	329	349	1 392	1 296
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	7	11	10	40	44
Övriga ränteintäkter	3	3	2	11	11
Summa ränteintäkter	360	342	361	1 443	1 351
Räntekostnader					
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	1	2	1	2	5
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-24	-26	-24	-96	-106
varav insättningsgarantiavgifter	-3	-5	-4	-14	-15
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-108	-128	-129	-529	-521
Räntekostnader för efterställda skulder	-8	-8	-9	-34	-32
Räntekostnader för derivatinstrument	26	36	29	136	187
Övriga räntekostnader	-12	-17	-13	-50	-69
varav avgift statlig resolutionsfond	-8	-11	-8	-32	-48
Summa räntekostnader	-125	-141	-146	-571	-536
Summa räntenetto	235	202	215	872	815

Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden

Not 3 Kreditförluster netto

mnkr	2020 Kvartal 4	2019 Kvartal 4	2020 Kvartal 3	2020 Helår	2019 Helår
Förändring nedskrivningsreserv stadie 1	1	1	0	0	0
Förändring nedskrivningsreserv stadie 2	1	3	2	6	4
Kreditförluster netto ej kreditförsämrad utlåning	2	4	1	6	4
Förändring nedskrivningsreserv stadie 3	5	-1	2	28	4
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-3	0	0	-24	-11
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	1	1	0	3	6
Kreditförluster netto kreditförsämrad utlåning	2	0	3	7	-1
Summa kreditförluster netto	4	3	4	13	3

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 tillgångens 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 utvecklades statistiska modeller som beaktar både historisk data och sannolikhetsviktade framåtblickande makroekonomiska scenarier.

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

- Sannolikhet för fallissemang (PD) - estimerar sannolikheten för att avtal hamnar i fallissemang.
- Förlust givet fallissemang (LGD) - bedömningen av hur mycket Landshypotek Bank förväntas förlora av exponeringsvärdet i händelse av fallissemang.

- Exponering vid fallissemang (EAD) - en beräknad kreditexponering vid ett framtida datum för fallissemang med hänsyn tagen till förväntade förändringar i kreditexponeringen i form av bland annat limitutnyttjande, extraamorteringar, förtidslösen och förväntad 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 2019). Estimaten är omkalibrerade för att fånga dagens ekonomiska situation. För avtal i bankens likviditetsportfölj beräknas förväntade kreditförluster bland annat utifrån fallissemangsfrekvenser enligt ratingmatris från ett internationellt ratinginstitut.

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

Sannolikhetsviktade makroekonomiska scenarier

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

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

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

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

Scenario	Förväntad kreditförlust
Aktuell reserv (inklusive kreditreserver för lånelöften ingår i posten Avsättningar i balansräkningen)	41 mnkr
Förbättrat scenario	39 mnkr
Försämrat scenario	45 mnkr

Not 4 Utlåning till allmänheten

mnkr	2020 31 dec	2020 30 sep	2019 31 dec
Lånefordringar stadie 1	75 099	71 858	67 949
Lånefordringar stadie 2	7 395	7 502	7 859
Lånefordringar stadie 3	583	657	634
Lånefordringar brutto	83 077	80 017	76 441
Avgår kreditförlustreserv	-40	-47	-74
Lånefordringar netto	83 036	79 971	76 367
Upplysningar om förfallna lånefordringar brutto			
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	6	43	43
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	153	261	253
Summa förfallna lånefordringar brutto	159	304	296

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

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

fortsättning Utlåning till allmänheten

Kreditförlustreserv Januari-december 2019 mnkr	Ej kreditförsämrade utlåning		Kreditförsämrade utlåning	Summa kreditförlustreserv utlåning	Varav kreditförlustreserv för tillgångar på balansräkningen	Varav avsättningar för åtaganden utanför balansräkningen
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Ingående balans	-6	-21	-56	-83	-82	-2
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-1	-1	0	-2	-2	0
Återförda reserveringar avseende amortering	1	3	6	9	8	1
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	11	11	11	-
Förändring till följd av förändrad kreditrisk	2	-3	-8	-9	-9	0
Förändring till följd av förändrade modellantaganden och metoder	-	-	-	-	-	-
Överföring mellan stadie						
från 1 till 2	0	-5	-	-5	-5	0
från 1 till 3	0	-	0	0	0	0
från 2 till 1	0	7	-	7	7	0
från 2 till 3	-	3	-4	-1	-1	0
från 3 till 2	-	0	0	0	0	0
från 3 till 1	0	-	0	0	0	0
Utgående balans	-5	-17	-52	-74	-73	-1

Kreditförlustreserv Januari-december 2020 mnkr	Ej kreditförsämrade utlåning		Kreditförsämrade utlåning	Summa kreditförlustreserv utlåning	Varav kreditförlustreserv för tillgångar på balansräkningen	Varav avsättningar för åtaganden utanför balansräkningen
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Ingående balans	-5	-17	-52	-74	-73	-1
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-2	-1	0	-3	-3	0
Återförda reserveringar avseende amortering	1	1	8	10	10	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	24	24	24	-
Förändring till följd av förändrad kreditrisk	1	5	-5	1	1	0
Förändring till följd av förändrade modellantaganden och metoder	0	0	3	3	3	-
Överföring mellan stadie						
från 1 till 2	0	-4	-	-4	-4	0
från 1 till 3	0	-	-1	-1	-1	0
från 2 till 1	0	3	-	3	3	0
från 2 till 3	-	1	-1	0	0	0
från 3 till 2	-	0	0	0	0	0
från 3 till 1	0	-	0	0	0	0
Utgående balans	-5	-12	-24	-41	-40	-1

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	31 december 2020				31 december 2019			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	3 800			3 800	3 998			3 998
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 859			5 859	5 850			5 850
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		1 126		1 126		1 021		1 021
Valutaränteswappar		416		416		626		626
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	9 659	1 542	-	11 201	9 848	1 647	-	11 495
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		174		174		139		139
Valutaränteswappar		69		69		53		53
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	243	-	243	-	192	-	192

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

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	31 december 2020		31 december 2019	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17	17	43	43
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 800	3 800	3 998	3 998
Utlåning till kreditinstitut	483	483	501	501
Utlåning till allmänheten	83 036	84 784	76 367	77 737
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 859	5 859	5 850	5 850
Derivat	1 542	1 542	1 647	1 647
Summa tillgångar	94 738	96 485	88 407	89 777
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	5 842	5 842	1 475	1 475
In- och upplåning från allmänheten	14 672	14 672	14 449	14 449
Emitterade värdepapper m.m.	66 327	67 068	64 790	65 445
Derivat	243	243	192	192
Efterställda skulder	1 200	1 203	1 200	1 233
Övriga skulder	256	256	224	224
Summa skulder	88 541	89 284	82 329	83 017

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

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
Förändring utlåning till allmänheten, %: Procentuell ökning av utlåning till allmänheten under perioden.	Syftet är att visa tillväxten i utlåningsportföljen vilket är en viktig parameter för framtida intäkter.
Räntemarginal rullande 12 mån, %: 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.
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %: 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.
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner: 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.
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner: 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.
Kreditförlustnivå, %: 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.
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %: Kreditförsämrade tillgångar netto genom utlåning till allmänheten vid balansdagen.	Syftet är att visa hur stor andel av utlåningen som bedöms bestå av kreditförsämrade tillgångar och som banken inte har gjort reserveringar för.
Räntabilitet på eget kapital, %: Årets resultat delat med genomsnittligt eget kapital.	Syftet är att visa bankens avkastning på eget kapital vilket är ett mått på bankens lönsamhet. I de kvartalsvisa nyckeltalen har kvartalets resultatutfall omräknats till helårsvärde för att ge ett jämförbart nyckeltal för perioden.

mnkr	2020 Kvartal 4	2019 Kvartal 4	2020 Kvartal 3	2020 Helår	2019 Helår
Förändring utlåning till allmänheten	3 066	1 012	1 782	6 669	3 856
Ingående balans utlåning till allmänheten	79 971	75 356	78 189	76 367	72 511
Förändring utlåning till allmänheten, %	3,8	1,3	2,3	8,7	5,3
Räntenetto ackumulerat senaste 12 mån	872	815	838	872	815
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	78 776	74 235	77 361	78 776	74 235
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,11	1,10	1,08	1,11	1,10
Förändring in- och upplåning från allmänheten	142	-134	-40	223	299
Ingående balans in- och upplåning från allmänheten	14 530	14 583	14 570	14 449	14 150
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	1,0	-0,9	-0,3	1,5	2,1
Kostnader före kreditförluster	-127	-127	-106	-478	-461
Summa rörelseintäkter	229	198	217	862	876
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	0,56	0,64	0,49	0,55	0,53
Kostnader före kreditförluster	-127	-127	-106	-478	-461
Summa rörelseintäkter exklusive finansiella transaktioner	239	203	217	879	877
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	0,53	0,63	0,49	0,54	0,53
Kreditförluster netto uppräknat på helår	17	14	16	13	3
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	78 776	74 235	77 361	78 776	74 235
Kreditförlustnivå, %¹⁾	-	-	-	-	-
Kreditförsämrade tillgångar brutto	583	634	657	583	634
Avgår gjorda reserveringar	-24	-52	-29	-24	-52
Kreditförsämrade tillgångar netto	559	582	628	559	582
Kreditförsämrade tillgångar netto	559	582	628	559	582
Utlåning till allmänheten	83 036	76 367	79 971	83 036	76 367
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	0,67	0,76	0,79	0,67	0,76
Resultat efter skatt				303	332
Eget kapital				6 294	6 111
Räntabilitet på eget kapital, %				4,8	5,4
Resultat efter skatt				303	332
Antal aktier, miljoner				2	2
Resultat per aktie, kr				134,5	147,4

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Informationstillfällen 2021

Landshypotek Banks rapporter kan hämtas på:
www.landshypotek.se/om-landshypotek

Årsredovisning 2020	19 mars
Bolagsstämma	28 april
Föreningsstämma	28 april
Delårsrapport kvartal 1	5 maj
Delårsrapport kvartal 2	22 juli
Delårsrapport kvartal 3	1 november

För ytterligare information

Tomas Uddin
Chef för Marknad, kommunikation och HR
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



Landshypotek Bank