



Landshypotek Bank

# Landshypotek Bank AB

## Delårsrapport 2021 #1

Januari – mars 2021

### Per Lindblad, vd Landshypotek Bank, kommenterar första kvartalet 2021

Vi har under det första kvartalet fortsatt med samma goda fart och momentum som vi lämnade 2020. Fler kunder har hittat till oss och vi ökar vår utlåning till både nya och befintliga kunder inom såväl bolån som jord- och skog. Vår utlåningstillväxt på 2,7 miljarder kronor under årets första tre månader är en av de större i bankens historia. Med den goda tillväxten och kostnader under kontroll gör vi ett bra resultat för kvartalet på 116 (99) miljoner kronor. Under kvartalet har vi också lanserat flera digitala förbättringar för kunderna och öppnat för nya samarbeten som ytterligare stärker oss. Det har varit en bra start på året.

### Januari – mars 2021

jämfört med januari – mars 2020

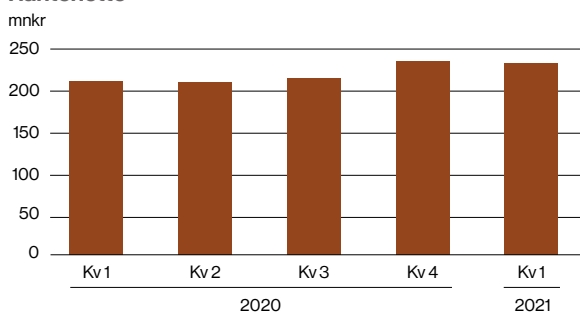
- Rörelseresultatet uppgår till 116 (99) mnkr.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 116 (93) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 233 (211) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 122 (120) mnkr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet positivt med 4 (2) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 85,8 (77,1) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,7 (14,2) mdkr.

### Januari – mars 2021

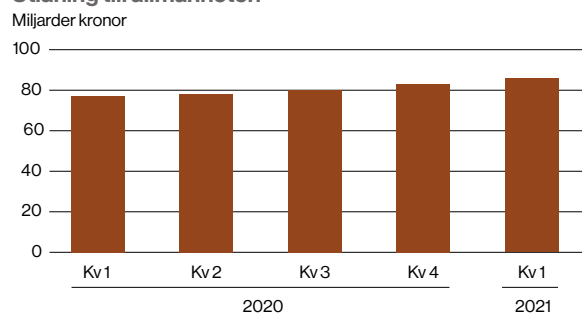
jämfört med oktober – december 2020

- Rörelseresultatet uppgår till 116 (106) mnkr.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 116 (116) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 233 (235) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 122 (127) mnkr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet positivt med 4 (4) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 85,8 (83,0) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,7 (14,7) mdkr.

Räntenetto



Utlåning till allmänheten



Vd har ordet

# Fortsatt bra fart in i 2021



Vi på Landshypotek hade ett riktigt bra sista halvår som avslutning på 2020. Den goda utvecklingen, där vi möter fler kunder och vår utlåning ökar, har fortsatt under första kvartalet 2021.

Vi har under flera år arbetat för att kunna vara tillgängliga för fler kunder med våra bottenlån, det vill säga synas för fler, möta fler och möjliggöra för fler att låna hos oss. Mycket av det arbete som lagts ned på hela banken, såväl tidigare som idag, märks nu.

Vi har givetvis vår främsta styrka i jord- och skogsutlåningen och kommer att fortsätta ha det, men det är en liten utlåningsmarknad jämfört med exempelvis bolåne-marknaden. Vårt inträde på bolånemarknaden börjar nu ge positiv effekt och våra volymer växer. Det är ett fint kvitto på att vi gör nytta för kunderna och börjar göra det för marknaden som helhet.

Vi växer inom både bolån och bottenlån till jord- och skogsägare, med sammanlagt 3,3 procent under kvartalet. Tillväxten är väldigt stark när vi jämför med den relativt svaga starten på 2020. Med 2,7 miljarder i utlåningstillväxt är kvartalet ett av de starkaste i Landshypoteks historia. Med stark utlåningstillväxt är även resultatet starkt. Räntenettet uppgår till 233 (211) miljoner kronor och kostnaderna utvecklas enligt plan. Rörelseresultatet landar därmed på 116 (99) miljoner kronor.

Vi bygger vår bank långsiktigt, med grunden i vår affärsmodell. De ökade volymerna möjliggör starkare intjäning. Med fler kunder kan vi bygga en ännu tryggare bank. Den högre intjäningen möjliggör nödvändiga investeringar. Vi bygger en stabil och hållbar bank för våra ägare inom jord och skog, på principer om att vara kundnära, enkla och öppna som tydlig spara- och utlåningsbank.

Vårt hjärta klappar för jord- och skogsbruket och för kunder över hela landet. Vi ser nu också att de gröna näringarna utvecklas positivt. Efterfrågan på svenska livsmedel ökar och med det stiger priserna. Även inom skogen finns mycket positivt. Många bygger om hemma så marknaden för sågade trävaror går utmärkt. God export driver på efterfrågan ytterligare.

Vi är med våra bolån inte en aktör på nyköpsmarknaden, men indirekt påverkas vi givetvis av den höga aktiviteten på marknaden och att intresset för att bo utanför

storstäderna ökar. Men det som framförallt är viktigt för oss är det växande intresset av att se över sina lån och välja nya aktörer istället för storbankerna. Kundräntorna för längre bindningstider har varit historiskt låga, men nu ser det ut som om räntorna på dessa löptider stiger, även om vi är i ett fortsatt lågränteläge.

Vi kunde under kvartalet presentera ett samarbete med Avanza, där vårt bolån nu syns i deras digitala miljöer. Samarbetet bygger på bedömningen att matchningen mellan oss är god. Vi har av kunderna fått uppskattning för våra bolån och Avanza har digitala plattformar i framkant för en stor kundbas. Vi vill ge fler möjligheten att upptäcka oss. När vi tillsammans gör oss starkare ökar konkurrensen på bolånemarknaden. Med vår transparenta prissättning gynnas helt klart bolånetagarna.

Under kvartalet har vi träffat våra jord- och skogsbrukskunder på årets regionmöten. Det blev i år digitala möten, där vi fick chans att presentera verksamheten och svara på frågor. Gemenskapen vi har med våra kunder, som också är våra ägare, bygger Landshypotek starkt. Under regionmötena presenterade styrelsen i ägarföreningen, Landshypotek Ekonomisk Förening, även förslaget till utdelning till våra jord- och skogskunder på 147 miljoner kronor för 2020 års resultat. Själva utdelningen är, om stämman tar beslut, planerad till oktober.

Covid-pandemin har visat att en del av det som verkade omöjligt faktiskt var möjligt. De flesta av oss arbetar hemma stor del av arbetstiden och banken fungerar ändå bra. Vi kommer ta med oss lärdomarna in i framtiden. Med det sagt är vi ödmjuka och lyhörda inför utvecklingen. Vi saknar den nära relationen som uppstår vid direkta möten; mellan bankens medarbetare och kunder, men också mellan bankens medarbetare. Det är vi som människor som driver och skapar utveckling och framtid. Utan människor sker ingen utveckling och inte heller någon digitalisering. Vi kommer fortsätta att ta tillvara på kraften i såväl digitalisering som hos människor – för att bygga en ännu bättre bank under 2021!

Per Lindblad  
Vd

# Hänt på Landshypotek Bank första kvartalet 2021

## Regionmöten med samtal om jord och skog

I slutet av mars hölls årets elva regionmöten i Landshypotek Ekonomisk Förening, som organiserar jord- och skogsbrukskunderna till att vara ägare av Landshypotek Bank. Alla medlemmar hade möjlighet att delta online för att höra mer om utvecklingen i den egna banken och föreningen, göra val till föreningen och ta del av det som är aktuellt för branschen i stort och i den egna regionen specifikt. Två nya ordföranden och fyra ledamöter kunde hälsas välkomna till regionstyrelserna. Materialet kring Landshypotek och de gröna näringarnas utveckling som visades på regionmötena finns tillgängligt på [landshypotek.se/regionmote](https://landshypotek.se/regionmote).

## Nytt samarbete med Avanza inom bolån

I februari inleddes ett nytt bolånesamarbete med Avanza. Genom att Landshypoteks bolån nu är valbara direkt på Avanzas sajt och appar är det lättare för fler att hitta till Landshypotek som bolånealternativ. Vi har inga konkurrerande produkter, men samma driv i att ständigt göra det bästa för kund och vara öppna med vårt sätt att driva bank. Samarbetet kompletterar tidigare samarbeten med bland annat Villaägarna.

## Villkorsändring och räntebindning i Internetbanken

Allt fler bankärenden för Landshypoteks kunder kan hanteras direkt i internetbanken. I början av året öppnades även möjligheten upp för enskilda näringsidkare att villkorsändra sina bottenlån digitalt. Vill kunderna binda räntan på sina rörliga lån på eget initiativ går det att göra det direkt i internetbanken numera.

## Kommissionens förslag om taxonomin publicerad

Landshypotek var tidigt ute med att lyfta fram hur den taxonomi som nu utformas för att klassificera hållbara investeringar inom EU kan komma att påverka det hållbara svenska skogsbruket – inte minst utifrån de privata skogsägarnas perspektiv. Kommissionen har nu presenterat sitt förslag där det är tydligt att taxonomin innebär kraftigt ökade analyskrav och ökad rapporteringsbörda för den enskilda skogsägaren. Förslaget kommer nu att behandlas av medlemsstaterna och Europaparlamentet. Landshypotek har under kvartalet varit fortsatt aktiv i debatten.

## Nya samarbeten för gemensamt engagemang

Landshypotek samarbetar med flera organisationer och företag för att dela engagemang, erfarenheter och kunskap samt ge fler möjligheten att upptäcka och lära känna en annorlunda bank. Nytt för i år är partnerskapet med Årets bonde, tävlingen som vill visa hela cirkeln, från jord till bord genom att involvera primärproduktionen och lyfta fram bondens roll i livsmedelskedjan. Ett nytt samarbete har även inletts med Svenska Orienteringsförbundet. I gemensamma satsningar uppmuntras fler att vistas mer i skog och mark och upptäcka nya platser runt om i landet och på hemmaplan.

## Webbinarium för nästa generation

Landshypotek gör allt fler aktiviteter tillsammans med samarbetspartners. Under kvartalet har webinarium hållits med bland annat LRF Ungdom i Jönköpings Län, där unga lantbrukare bjöds in till samtal om lantbruksfinansiering. Tillsammans med Ludvig & Co har Landshypotek bjudit in till gemensamma digitala träffar om ägarskiften och utveckling av lantbruksföretagandet, hur man kan tänka kring finansieringen och de förutsättningar som finns att ta hänsyn till inom områdena skatt, ekonomi och juridik. Sändningarna finns att ta del av i efterhand på [www.landshypotek.se/webbinarium](https://www.landshypotek.se/webbinarium).

## Fortsatt stark digitaliseringsutveckling

Landshypotek är en digital bank. Med den omfattande uppgraderingen av kärnbanksystemet SAP/Hana som är i full gång stärks nu banken. Den nya webbplatsen som presenterades före jul har mött positiv respons från kunderna. Att det har blivit lättare att hitta rätt märks i besökarnärvaron. För att bättre kunna möta kundtillströmningen i den digitala banken pågår nu ett omfattande utvecklingsarbete av det kundhanteringsystem som banken har.





## Sammanfattning Landshypotek Bank

mnkr	2021 Kvartal 1	2020 Kvartal 1	2020 Kvartal 4	2020 Helår
Räntenetto	233	211	235	872
Rörelseresultat	116	99	106	397
Resultat efter skatt	90	75	84	303
Utlåning till allmänheten	85 762	77 080	83 039	83 039
Förändring utlåning till allmänheten, %	3,3	0,9	3,8	3,8
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,11	1,09	1,11	1,11
In- och upplåning från allmänheten	14 678	14 158	14 672	14 672
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	0,0	-2,0	0,6	1,5
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,52	0,55	0,56	0,55
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,52	0,57	0,53	0,54
Kreditförlustnivå, % <sup>1)</sup>	-	-	-	-
Total kapitalrelation, %	21,6	19,3	20,5	20,5
Rating långsiktig				
Standard & Poor's, säkerställda obligationer	AAA	AAA	AAA	AAA
Standard & Poor's	A	A	A	A
Fitch	A	A	A	A
Medelantal anställda rullande 12 mån	209	198	204	204

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

# Vår omvärld

Det finns en stark positiv känsla i utvecklingen inom de gröna näringarna. Efterfrågan på svenska livsmedel har fortsatt att stärkas. Konjunktoren är positiv och investeringsviljan ökar bland jordbrukare. I makroekonomin märks att lågränteläget består och i Sverige stiger bostadspriserna. Konjunkturinsikterna från olika aktörer är väldigt positiva. Med vaccinerings och hopp om återgång till ett mer normalt läge märks stigande inköpschefsindex och förhoppningar.

## Utvecklingen på finansmarknaderna

Under kvartalet har vaccinering mot Covid-19 kommit i gång. Men fortsatt smittspridning, framförallt av muterade virusvarianter, har lett till nya nedstängningar i Europa. I USA har president Biden fått sitt stora stimulanspaket på 1900 mdr USD godkänt. Hopp om stark tillväxt och förväntningar om högre inflation i framför allt USA har fått långa räntor att stiga och börserna att fortsatt handlas på höga nivåer. Framåtblickande indikatorer som inköpschefsindex och sentimentsindikatorer visar att återhämtningen håller i sig. Makroläget i Sverige har fortsatt att vara stabilt, bland annat med stöd av stark arbetsmarknad samt stigande inköpschefsindex och huspriser.

### Internationellt ljusare

Centralbankernas likviditetsstödande åtgärder håller kvar interbankräntor på låga nivåer. 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 kunderna.

Arbetsmarknaden i USA förbättrades i både februari och mars. I takt med att allt fler amerikaner har fått arbete går ekonomin där på högvarv. Antalet sysselsatta i USA ökade med 916 000 personer i mars. Inköpschefsindex för tillverkningsindustrin har legat stabilt runt 59 under kvartalet, medan inköpschefsindex för tjänstesektorn har ökat från 58,3 i januari till 60,0 i mars.

USA:s centralbank Federal Reserve lät styrräntan vara oförändrad under kvartalet. Dess besked till marknaden innehöll uppskrivade tillväxtprognoser i kombination med att inflationen är under kontroll, fortsatt nollränta under lång tid framöver och oförändrade tillgångsköp. Centralbanken signalerar att den inte är oroad för uppgången av längre räntor, utan menar att den är tillfällig.

### Återhämtning i Europa

Starka inköpschefsindex i Europa i mars, men ökad smittspridning och nya nedstängningar grumlar utsikterna. Inköpschefsindex för tillverkningsindustrin

steg till rekordhöga 62,4 från 55,1, samtidigt steg även tjänstesektorn om än lite mer blygsamt till 48,8 från 45,7. Tysklands ZEW-index, som mäter investerares och analytikers förväntningar på ekonomin, ökade i mars till 76,6 från 71,2.

Den europeiska centralbanken, ECB, lämnade räntorna oförändrade under kvartalet. Centralbanken meddelade att stödprogrammet föranlett av pandemin under kommande kvartal kommer att vara väsentligt större än under de senaste månaderna. Det är en signal om att centralbanken inte vill se ränteuppgångar som inte främjar en återhämtning i ekonomin.

### Stark utveckling i Sverige även om hushållen fortsatt skeptiska

I Sverige steg konjunkturbarometern för mars till 105,3 från 103,8 i februari. Ökningen förklaras av de starka signalerna från tillverkningsindustrin, läget är svagare än normalt i övriga sektorer. Hushållens förväntningar på såväl den egna ekonomin som för Sverige var i mars oförändrad på 97,1. Hushållen har fortsatt en mer negativ syn på den svenska ekonomin jämfört med för tolv månader sedan.

Bostadspriserna rusar till nya rekordnivåer och hushållens skulder fortsätter att öka. I februari gick priserna på villor och bostadsrätter upp med 2,3 procent. För villamarknaden var 12 månaders förändring för tredje månaden i rad över 15 procent. Finansinspektionen pekar på att utvecklingen är "oroande" och kommer därför att slopa det tillfälliga undantaget från amorteringskrav från och med september i år.

Inköpschefsindex steg till 63,7 i mars från 61,8 i februari. Det är sjunde månaden i rad som det är högre än det historiska snittet (55,4) och bidrog till att årets första kvartal blev den högsta indexnivån sedan 2010.

Riksbanken har lämnat reporäntan oförändrad under kvartalet. Samtidigt som den har blivit mer optimistisk om inflationsutvecklingen verkar det avlägset att lämna den nuvarande penningpolitiken. Riksbankens program för obligationsköp för att stötta ekonomin, med 700 miljarder SEK ligger kvar. Riksbankens prognos är en oförändrad reporänta på noll till 2024.

## Utvecklingen inom jord- och skogsnäringarna

Flera branscher inom jord och skog har haft en gynnsam start på året, efter ett 2020 som generellt varit positivt för de gröna näringarna. Efterfrågan på svenska livsmedel har fortsatt att öka och prisnivåerna är relativt goda för spannmål, oljeväxter, kött och mjölk.

### Tudelad efterfrågan på skogsråvara

Finanspolitiska stimulanspaketet har gjort att köpkraften har varit relativt god i konsumentledet. För träindustrin har försäljningen till detaljhandeln ökat. Även exportmarknaden har utvecklats väl genom växande efterfrågan, trots en starkare krona, vilket har lett till högre priser på timmer.

Priserna för massaved är fortsatt låga. Det beror bland annat på det stora utbudet av massaved som en följd av granbarkborreangreppen. Den strukturellt långsiktiga trenden med minskad efterfrågan på grafiskt papper har stärkts under pandemin. Hygienartiklar och förpackningsrelaterade produkter visar däremot en positiv trend genom bland annat ökad e-handel och Kinas ekonomiska återhämtning.

### Goda förutsättningar inom växtodlingen

Generellt ser den stora arealen av höstsådda grödor bra ut utifrån god etablering och övervintring. En relativt mild mars medförde att vårsådden kom igång tidigare än normalt i södra Sverige. I de norra delarna kan den snörika vintern fördröja vårbruket. Logistikflödet med insatsvaror till säsongen har fungerat normalt.

2021 har inletts med fortsatt höga priser för spannmål och oljeväxter, även om trenden har varit något mer dämpad i Sverige som en följd av en stark krona. Den höga prisnivån beror på att prognosen för de globala lagren i förhållande till konsumtionen är relativt låga. Rysslands exportbegränsningar av spannmål driver också prisutvecklingen, liksom högre oljepriser och logistikstörningar.

### Utmaningar för verksamhet med fjäderfä

Årets inledning har tyvärr inneburit ett flertal utbrott av fågelinfluensa och utmaningar för de drabbade. Det är en epizootisk sjukdom, vilket bland annat innebär att djurägare kan söka ersättning för en väsentlig andel av sina kostnader. Utbrottet innebär störningar och begränsningar i produktionen utifrån bland annat tillgången på djur. Priset för svenska ägg har därför stigit under kvartalet, efter en period av överskott. Marknaden och priserna på kyckling har varit stabil.

### Positiv konjunktur för flera djurverksamheter

Marknaden för gris inom EU har under en längre tid påverkats av afrikansk svinpest. Under första kvartalet steg priserna då EU:s export fortsatte att öka, trots Kinas importstopp från Tyskland och en produktionsökning inom EU. I Sverige har priset stabiliserats på en hög nivå, relativt tidigare år, men även jämfört med EU. Den svenska produktionen har ökat. Insatsvaror har dock stigit i pris under perioden.

Under kvartalet har nötköttspriserna stigit både i EU och Sverige, där Sverige har den högsta prisnivån med en stark efterfrågan. Till det kommer djurbrist efter torkan 2018 då det tar tid att återställa den produktionskapacitet som slaktades ut.

Mjölkinvägningen har en fortsatt positiv utveckling i landet. Avräkningspriset steg under senare delen av kvartalet, drivet av en stark global efterfrågan.

### Ökad investeringsvilja

Efterfrågan på svenska livsmedel har fortsatt att stärkas. Konjunkturen är positiv och investeringsviljan ökar bland jordbrukare, vilket är glädjande. Det syns i princip oavsett näringsinriktning, undantaget fjäderfän. Priset för jord och skogsfastigheter stiger och intresset för att köpa är stort. Låga kapitalkostnader i rådande ränteläge är också en bidragande faktor.

Sammanfattningsvis är det mycket som ser bra ut och det finns en positiv underliggande trend inom svenskt jord och skogsbruk. På kort till medellång sikt ser vi inte att denna bild kommer att förändras i stort.

# Vår finansiella utveckling

Landshypotek Bank visar fortsatt stark tillväxt i volymer, och rörelseresultatet är tillfredsställande. Banken redovisar ett högre rörelseresultat jämfört med föregående år. Räntenettet har under kvartalet förbättrats med 22 mnkr jämfört med samma period föregående år och bankens utlåning till allmänheten ökade med 2,7 mdkr under kvartalet. Kreditförlusterna var fortsatt låga.

## Första kvartalet 2021 jämfört med första kvartalet 2020

Bankens rörelseresultat uppgick till 116 (99) mnkr. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 116 (93) mnkr. Resultatförändringen är främst hänförlig till förbättrat räntenetto, vilket delvis motverkas av ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner och något högre kostnader.

### Räntenetto

Räntenettet uppgick till 233 (211) mnkr. Ränteintäkterna uppgick till 355 (360) mnkr, en minskning till följd av lägre räntenivåer. Räntekostnaderna uppgick till 122 (149) mnkr, en minskning till följd av lägre finansieringskostnader.

### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår under kvartalet till 0 (6) mnkr, varav det orealiserade resultatet i perioden stod för 3 (6) mnkr och det realiserade resultatet för -3 (0) mnkr.

### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0 (1) mnkr.

### Kostnader

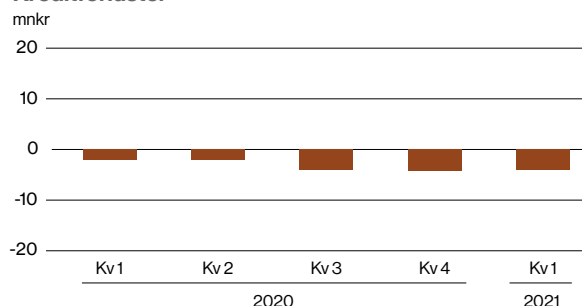
Kostnaderna uppgick till 122 (120) mnkr. Kostnaderna är något högre än föregående år, men lägre än det planerade för kvartalet.

## Kreditförluster och kreditförlustreserv

Kreditförluster netto påverkade resultatet med 4 (2) mnkr, varav kreditförluster netto för ej kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 2 mnkr och kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 2 mnkr hänförliga till återvinningar på ett fåtal enskilda engagemang.

Ej kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 85 184 mnkr och kreditförlustreserven till 15 mnkr. Kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 615 mnkr och kreditförlustreserven till 22 mnkr. Reserveringarna för kreditförsämrade tillgångar avser enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen. Banken uppvisar fortsatt en mycket god kreditkvalitet med fortsatta kreditåtervinningar. Se not 3 och 4 för vidare information.

## Kreditförluster



## Rörelseresultat

mnkr	2021 Kvartal 1	2020 Kvartal 1	2020 Helår
Räntenetto	233	211	872
Övriga rörelseintäkter	1	6	-10
varav nettoresultat av finansiella transaktioner	0	6	-17
Kostnader	-122	-120	-478
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,52	0,55	0,55
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,52	0,57	0,54
Redovisade kreditförluster netto	4	2	13
Kreditförlustnivå, % <sup>1)</sup>	-	-	-
Rörelseresultat	116	99	397
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	116	93	414

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

## Balansräkning

Tillgångar, mnkr	31 mar 2021
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 071
Utlåning till kreditinstitut	430
Utlåning till allmänheten	85 762
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 977
Derivat	1 592
Anläggningstillgångar	151
Övriga tillgångar	87
<b>Summa tillgångar</b>	<b>98 070</b>

Skulder och eget kapital, mnkr	31 mar 2021
Skulder till kreditinstitut	4 856
In- och upplåning från allmänheten	14 678
Emitterade värdepapper m.m.	69 680
Derivat	255
Efterställda skulder	1 803
Övriga skulder	423
Eget kapital	6 374
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>98 070</b>

### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -2 (-17) mnkr. Finansiella tillgångar till verkligt värde påverkade övrigt totalresultat med 0 (-21) mnkr och valutabasisspread i verkligt värde säkring med -2 (3) mnkr netto.

## Tillgångar

Den största tillgångsposten i balansräkningen, utlåning till allmänheten, uppgick till 85,8 (83,0 per 31 december 2020) miljarder kronor. Ökningen under kvartalet uppgick till 2,7 miljarder kronor. Den största delen av ökningen är hänförlig till bolåneaffären. Den geografiska spridningen av utlåningen är fortsatt stabil över tid.

Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 10,0 (9,7 per 31 december 2020) 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 1,2 (1,1 per 31 december 2020) gånger större än refinansieringsbehovet för de närmaste sex månaderna. Relationen påverkas av periodiciteten av förfallande skuld bortom sex månader och kan därför förändras mellan mätperioderna.

## Skulder

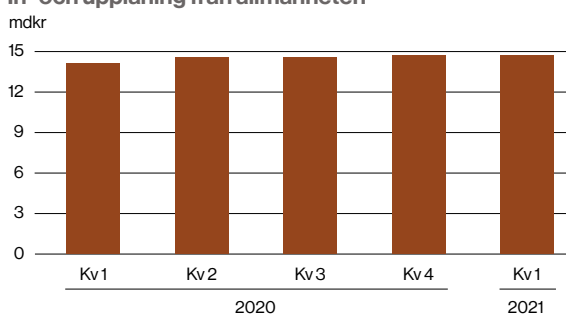
### Upplåning

Landshypotek Bank är aktiv i upplåningen på kapitalmarknaden. Landshypotek Bank försöker så långt som möjligt tillmötesgå investerarnas önskemål om löptid och räntekonstruktion. Stor vikt läggs vid arbetet med investerarrelationer för att säkerställa att investerarna har kunskap om och intresse för Landshypotek Bank. Under kvartalet emitterades säkerställda obligationer till ett värde av 6,0 miljarder kronor och ett daterat förlagslån till ett värde av 0,6 miljarder kronor. Samtidigt förföll eller köptes säkerställda obligationer tillbaka till ett värde av 2,1 miljarder kronor och seniora obligationer till ett värde av 0,7 miljarder kronor.

### In- och upplåning från allmänheten

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 14,7 (14,1 per 31 december 2020) miljarder kronor.

### In- och upplåning från allmänheten



## Upplåning

mnkr	Utnyttjat 31 mar 2021	Rambelopp	Utnyttjat 31 mar 2020
Svenskt Certifikatsprogram	-	10 000	-
MTN-program	32 118	60 000 <sup>1)</sup>	34 220
EMTN-program	37 106	101 677 <sup>2)</sup>	31 788
Registered Covered Bonds	3 279		3 213
Förlagslån	2 500		1 900

<sup>1)</sup> Ej längre ett aktivt program för emittering av nya transaktioner.

<sup>2)</sup> 10 000 mn euro.





## Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 19,1 (18,8 per 31 december 2020) procent och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,7 (15,2 per 31 december 2020) procent. Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 4,7 (4,1 per 31 december 2020) miljarder kronor. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,7 (6,3 per 31 december 2020) miljarder kronor. I kapitalbedömningen beaktas minimikapitalkravet, Pelare 2-kapitalbehovet och kombinerat buffertkrav. Se not 1 för ytterligare information.

## Första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 116 (106) mnkr. Förändring i rörelseresultat är drivet av ett förbättrat nettoresultat av finansiella transaktioner samt lägre kostnader. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för kvartalet till 116 (116) mnkr.

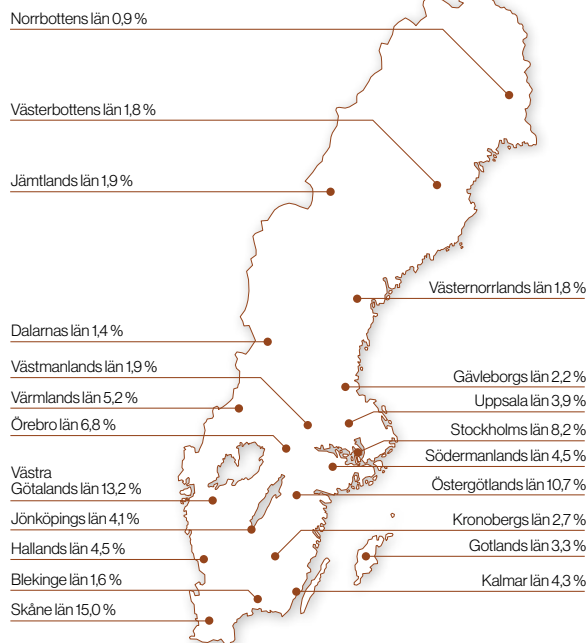
## Påverkan av Covid-19

### Utlåning till allmänheten

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

Banken fortsätter att följa BNP- och fastighetsprisutvecklingen, vilka är påverkande faktorer i kreditreserveringsmodellen. Fastighetsprisutvecklingen har varit positiv under kvartalet. BNP-utvecklingen präglades av en nedgång under föregående år, med ett brant fall under första halvåret och en stark återhämtning under det andra halvåret. Prognosen är en tydlig vändning av konjunkturen under 2021. Banken har inte sett någon generell negativ påverkan på bankens kunder eller försämrade kreditkvalitet i utlåningsportföljen till följd av samhällets bekämpning av Covid-19.

## Geografisk spridning av utlåning



## Upplåning

Efter en globalt driven ränteuppgång på inflations- och återhämtningstemat, så har investerare sökt högre avkastning för längre löptider i bland annat säkerställda obligationer. Finansieringsmarknaden har fungerat väl för emissioner av de flesta typer av obligationer. Landshypotek Bank har emitterat både säkerställda obligationer och efterställd skuld. Riksbankens fortsatta köp av säkerställda obligationer har hjälpt till att hålla kreditspreadarna låga. Centralbankernas likviditetsstödjande åtgärder fortgår, vilket fortsatt har skapat ett likviditetsöverskott på marknaden. Stibor har under kvartalet legat 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. Inga förändringar av bankens rating har skett under kvartalet.

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 4 maj 2021

Per Lindblad  
Vd

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Upplupna räntor för finansiella tillgångar och skulder redovisas från och med 2021 under respektive balanspost. Tidigare redovisades upplupna räntor under Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Jämförelsesiffrorna för 2020 har justerats. Redovisningsprinciper, beräkningsmetoder och riskhantering är i övrigt oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen, se not 1 i årsredovisningen 2020 ([www.landshypotek.se/om-landshypotek/investerarrelationer](http://www.landshypotek.se/om-landshypotek/investerarrelationer)).

# Resultaträkning

mnkr	Not	2021 Kvartal 1	2020 Kvartal 1	2020 Kvartal 4	2020 Helår
Ränteintäkter		355	360	360	1 443
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		355	360	360	1 443
vara övriga ränteintäkter		-	-	-	-
Räntekostnader		-122	-149	-125	-571
varav insättningsgarantiavgifter		-3	-4	-3	-14
varav avgift statlig resolutionsfond		-8	-8	-8	-32
<b>Räntenetto</b>	2	<b>233</b>	<b>211</b>	<b>235</b>	<b>872</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner		0	6	-10	-17
Övriga rörelseintäkter		1	1	3	8
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>234</b>	<b>217</b>	<b>229</b>	<b>862</b>
Allmänna administrationskostnader		-110	-108	-115	-428
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-12	-13	-12	-49
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-122</b>	<b>-120</b>	<b>-127</b>	<b>-478</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>112</b>	<b>97</b>	<b>102</b>	<b>384</b>
Kreditförluster netto	3	4	2	4	13
<b>Rörelseresultat</b>		<b>116</b>	<b>99</b>	<b>106</b>	<b>397</b>
Skatt på periodens resultat		-26	-24	-22	-94
<b>Periodens resultat</b>		<b>90</b>	<b>75</b>	<b>84</b>	<b>303</b>

## Totalresultat

mnkr	2021 Kvartal 1	2020 Kvartal 1	2020 Kvartal 4	2020 Helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>90</b>	<b>75</b>	<b>84</b>	<b>303</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</b>				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	-1	-26	7	7
Valutabasissspread i verkligt värde säkring	-2	4	-6	-10
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	1	5	0	1
<b>Summa poster som kommer att omklassificeras</b>	<b>-2</b>	<b>-17</b>	<b>1</b>	<b>-3</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-2</b>	<b>-17</b>	<b>1</b>	<b>-3</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>88</b>	<b>58</b>	<b>84</b>	<b>300</b>

# Balansräkning

mnkr	Not	2021 31 mar	2020 31 dec	2020 31 mar
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1	17	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser		4 071	3 805	3 589
Utlåning till kreditinstitut		430	483	523
Utlåning till allmänheten	4	85 762	83 039	77 080
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		45	86	49
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		5 977	5 877	6 380
Derivat		1 592	1 731	2 197
Immateriella anläggningstillgångar		112	120	141
Materiella tillgångar		39	44	57
Övriga tillgångar		6	5	4
Aktuell skattefordran		-	-	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		35	25	30
<b>Summa tillgångar</b>	5,6	<b>98 070</b>	<b>95 233</b>	<b>90 054</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>				
Skulder till kreditinstitut		4 856	5 842	2 275
In- och upplåning från allmänheten		14 678	14 672	14 158
Emitterade värdepapper m.m.		69 680	66 551	65 627
Derivat		255	293	280
Övriga skulder		366	343	308
Skatteskuld		10	1	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		46	33	42
Avsättningar		1	1	2
Efterställda skulder		1 803	1 203	1 203
<b>Summa skulder</b>		<b>91 696</b>	<b>88 939</b>	<b>83 894</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>6 374</b>	<b>6 294</b>	<b>6 161</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	5,6	<b>98 070</b>	<b>95 233</b>	<b>90 054</b>

# Kassaflödesanalys

mnkr	2021 Kvartal 1	2020 Kvartal 1	2020 Helår
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>500</b>	<b>544</b>	<b>544</b>
Kassaflöde av löpande verksamhet	-663	-13	109
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-	-	-
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	592	-8	-152
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-70</b>	<b>-21</b>	<b>-43</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>430</b>	<b>523</b>	<b>500</b>



# Förändringar i eget kapital

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

Januari-mars 2021 mnkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde- reserv	Valutabasis- spread i verkligt värde säkring	Primär- kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt
<b>Ingående balans</b>	2 253	1 017	16	-34	700	2 342	6 294
Periodens totalresultat			0	-2		90	88
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna och innehavare av primärkapitalinstrument</b>	-	-	0	-2	-	90	88
Utdelning på primärkapitalinstrument						-8	-8
<b>Utgående balans</b>	2 253	1 017	15	-36	700	2 425	6 374

# Noter

## Not 1 Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 19,1 procent jämfört med 18,8 procent per 31 december 2020 och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,7 (15,2 per 31 december 2020) procent. I Landshypotek Bank AB uppgick total kapitalrelation till 21,6 (20,5 per 31 december 2020) procent och kärnprimärkapitalrelation till 14,4 (14,9 per 31 december 2020) procent. Under kvartalet har kapitalbasen för den konsoliderade situationen ökat med 319 mnkr till 6 654 mnkr, huvudsakligen till följd av att banken emitterat ett nytt supplementärkapitalinstrument. Banken har även ett utestående daterat förlagslån om 1,2 mdkr med första möjlighet till förtida återköp den 25 maj 2021. Minimikapitalkravet har ökat med 92 mnkr till 2 788 mnkr huvudsakligen till följd av ökad utlåning.

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 5,7 (5,9 per 31 december 2020) procent.

Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 4,7 (4,1 per 31 december 2020) mdkr och ska jämföras med en kapitalbas på 6,7 mdkr. Det huvudsakligen skälet till att det internt bedömda kapitalbehovet har ökat är att banken har tagit höjd för kommande Pelare 2-vägledningskrav som Finansinspektionen har möjlighet att ålägga institut till följd av förändringarna i Bankpaketet. Pelare 2-vägledningskravet ersätter kapitalplaneringsbufferten som banken tidigare satt till noll. Finansinspektionens metod för att beräkna Pelare 2-vägledningskravet är ännu inte beslutad men Finansinspektionen har tidigare kommunicerat att de bedömer att de flesta banker kommer att åläggas ett Pelare 2-vägledningskrav på mellan 1-1,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Landshypotek, som primärt har utlåning mot pant i fast egendom med låga belåningsgrader, har satt av en procent av riskvägt exponeringsbelopp. Pelare 2-vägledningskravet är ett mindre strikt kapitalkrav än det särskilda Pelare 2-kravet och kan tillfälligt brytas utan påföljder. Kravet ska täckas med kärnprimärkapital.

## fortsättning Not 1 Kapitaltäckningsanalys

mnkr	Konsoliderad situation <sup>1)</sup>	
	31 mars 2021	31 december 2020
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver</b>		
Medlemsinsatser	1 836	1 833
Aktiekapital	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	1 798	1 798
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-20	-18
Aktuariella förändringar	-17	-17
Balanserad vinst	2 229	1 913
Årets resultat <sup>2)</sup>	90	323
<b>Eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>6 614</b>	<b>6 532</b>
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader <sup>3)</sup>	-158	-122
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>5 755</b>	<b>5 710</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-10
Immateriella tillgångar	-61	-58
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-	-
IRK-avdrag <sup>4)</sup>	-547	-519
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-619</b>	<b>-587</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>5 136</b>	<b>5 123</b>
<b>Primärkapitaltillskott: instrument</b>		
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	452	440
<b>Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)</b>	<b>5 588</b>	<b>5 563</b>
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>		
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	1 065	772
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>1 065</b>	<b>772</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>1 065</b>	<b>772</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 654</b>	<b>6 335</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>34 847</b>	<b>33 701</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
<b>Kapitalkrav</b>	<b>2 788</b>	<b>2 696</b>
Kärnprimärkapitalrelation (%)	14,7	15,2
Primärkapitalrelation (%)	16,0	16,5
Total kapitalrelation (%)	19,1	18,8
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	7,0	7,0
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	0,0	0,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) <sup>5)</sup>	10,0	10,5

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

<sup>2)</sup> 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.

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

<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	
	31 mars 2021	31 december 2020
<b>Internt bedömt kapitalbehov<sup>1)</sup></b>		
Kapitalkrav Pelare 1	2 788	2 696
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	665	544
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,9	1,6
Kombinerat buffertkrav	871	843
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	2,5
Kapitalbehov Pelare 2-vägledning <sup>2)</sup>	337	-
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,0	-
<b>Totalt kapitalbehov</b>	<b>4 661</b>	<b>4 082</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>13,4</b>	<b>12,1</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 654</b>	<b>6 335</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>19,1</b>	<b>18,8</b>
<b>Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov<sup>3)</sup></b>		
Kapitalkrav Pelare 1	2 788	2 696
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	871	843
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	2,5
<b>Totalt kapitalbehov</b>	<b>4 307</b>	<b>4 187</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>12,4</b>	<b>12,4</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 654</b>	<b>6 335</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>19,1</b>	<b>18,8</b>

<sup>1)</sup> Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt CRR, kapitalbehov i Pelare 2 enligt bankens beräkning (IKLU 2021 respektive 2020) och kombinerat buffertkrav enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

<sup>2)</sup> Banken har i IKLU 2021 tagit höjd för en kommande Pelare 2-vägledning. Se inledande textavsnitt i not 1 för ytterligare information.

<sup>3)</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.



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

31 mars 2021 mnkr	Konsoliderad situation			
	Exponeringsvärde <sup>1)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>2)</sup>	Kapitalkrav <sup>3)</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>4)</sup>
<b>Kreditrisk - Internmetoden</b>	<b>86 399</b>	<b>25 041</b>	<b>2 003</b>	<b>29 %</b>
Hushåll – säkerhet i fastighet	52 866	6 888	551	13 %
Företag	33 407	18 026	1 442	54 %
Övriga motpartslösa tillgångar	127	127	10	100 %
<b>Kreditrisk - Schablonmetoden</b>	<b>12 109</b>	<b>1 196</b>	<b>96</b>	<b>10 %</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	26	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	4 986	-	-	0 %
Institut	1 762	552	44	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	28	20	2	70 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	224	100	8	45 %
Fallerade exponeringar	2	2	0	149 %
Säkerställda obligationer	5 067	507	41	10 %
<b>Operativ risk – Basmetoden</b>		<b>1 554</b>	<b>124</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 171</b>	<b>728</b>	<b>58</b>	<b>62 %</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)</b>		<b>6 328</b>	<b>506</b>	
<b>Summa</b>	<b>99 679</b>	<b>34 847</b>	<b>2 788</b>	

31 december 2020 mnkr	Konsoliderad situation			
	Exponeringsvärde <sup>1)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>2)</sup>	Kapitalkrav <sup>3)</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>4)</sup>
<b>Kreditrisk - Internmetoden</b>	<b>83 822</b>	<b>23 956</b>	<b>1 916</b>	<b>29 %</b>
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 %
<b>Kreditrisk - Schablonmetoden</b>	<b>11 876</b>	<b>1 218</b>	<b>97</b>	<b>10 %</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	19	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	4 720	-	-	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 %
<b>Operativ risk – Basmetoden</b>		<b>1 554</b>	<b>124</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 222</b>	<b>764</b>	<b>61</b>	<b>63 %</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)</b>		<b>6 208</b>	<b>497</b>	
<b>Summa</b>	<b>96 920</b>	<b>33 701</b>	<b>2 696</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%. Inkluderar inga buffertkrav.

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

## fortsättning Not 1 Kapitaltäckningsanalys

mnkr	Landshypotek Bank AB	
	31 mars 2021	31 december 2020
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver</b>		
Medlemsinsatser	-	-
Aktiekapital	2 253	2 253
Övrigt tillskjutet kapital	1 017	1 017
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-20	-18
Aktuariella förändringar	0	0
Balanserad vinst	2 334	2 039
Årets resultat <sup>1)</sup>	90	303
<b>Eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>6 374</b>	<b>6 294</b>
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader <sup>2)</sup>	-45	-
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>5 629</b>	<b>5 594</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-10
Immateriella tillgångar	-61	-58
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-	-
IRK-avdrag <sup>3)</sup>	-547	-519
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-619</b>	<b>-587</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>5 010</b>	<b>5 007</b>
<b>Primärkapitaltillskott: instrument</b>		
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	-	-
<b>Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)</b>	<b>5 710</b>	<b>5 707</b>
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>		
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	1 800	1 200
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	-	-
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>1 800</b>	<b>1 200</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>1 800</b>	<b>1 200</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>7 510</b>	<b>6 907</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>34 849</b>	<b>33 703</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
<b>Kapitalkrav</b>	<b>2 788</b>	<b>2 696</b>
Kärnprimärkapitalrelation (%)	14,4	14,9
Primärkapitalrelation (%)	16,4	16,9
Total kapitalrelation (%)	21,6	20,5
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	7,0	7,0
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	0,0	0,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) <sup>4)</sup>	9,9	10,4

<sup>1)</sup> 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.

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

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

<sup>4)</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	Landshypotek Bank AB	
	31 mars 2021	31 december 2020
<b>Internt bedömt kapitalbehov<sup>1)</sup></b>		
Kapitalkrav Pelare 1	2 788	2 696
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	665	544
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,9	1,6
Kombinerat buffertkrav	871	843
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	2,5
Kapitalbehov Pelare 2-vägledning <sup>2)</sup>	337	-
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,0	-
<b>Totalt kapitalbehov</b>	<b>4 661</b>	<b>4 082</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>13,4</b>	<b>12,1</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>7 510</b>	<b>6 907</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>21,6</b>	<b>20,5</b>
<b>Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov<sup>3)</sup></b>		
Kapitalkrav Pelare 1	2 788	2 696
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	871	843
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	2,5
<b>Totalt kapitalbehov</b>	<b>4 307</b>	<b>4 187</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>12,4</b>	<b>12,4</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>7 510</b>	<b>6 907</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>21,6</b>	<b>20,5</b>

<sup>1)</sup> Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt CRR, kapitalbehov i Pelare 2 enligt bankens beräkning (IKLU 2021 respektive 2020) och kombinerat buffertkrav enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

<sup>2)</sup> Banken har i IKLU 2021 tagit höjd för en kommande Pelare 2-vägledning. Se inledande textavsnitt i not 1 för ytterligare information.

<sup>3)</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.

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

31 mars 2021 mnkr	Landshypotek Bank AB			
	Exponeringsvärde <sup>1)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>2)</sup>	Kapitalkrav <sup>3)</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>4)</sup>
<b>Kreditrisk – Internmetoden</b>	<b>86 403</b>	<b>25 044</b>	<b>2 004</b>	<b>29 %</b>
Hushåll – säkerhet i fastighet	52 866	6 888	551	13 %
Företag	33 407	18 026	1 442	54 %
Övriga motpartslösa tillgångar	130	130	10	100 %
<b>Kreditrisk – Schablonmetoden</b>	<b>12 103</b>	<b>1 195</b>	<b>96</b>	<b>10 %</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	26	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	4 986	-	-	0 %
Institut	1 757	551	44	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	28	20	2	70 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	224	100	8	45 %
Fallerade exponeringar	2	2	0	149 %
Säkerställda obligationer	5 067	507	41	10 %
<b>Operativ risk – Basmetoden</b>		<b>1 554</b>	<b>124</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 171</b>	<b>728</b>	<b>58</b>	<b>62 %</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)</b>		<b>6 328</b>	<b>506</b>	
<b>Summa</b>	<b>99 676</b>	<b>34 849</b>	<b>2 788</b>	

31 december 2020 mnkr	Landshypotek Bank AB			
	Exponeringsvärde <sup>1)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>2)</sup>	Kapitalkrav <sup>3)</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>4)</sup>
<b>Kreditrisk – Internmetoden</b>	<b>83 824</b>	<b>23 959</b>	<b>1 917</b>	<b>29 %</b>
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 %
<b>Kreditrisk – Schablonmetoden</b>	<b>11 871</b>	<b>1 217</b>	<b>97</b>	<b>10 %</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	19	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	4 720	-	-	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 %
<b>Operativ risk – Basmetoden</b>		<b>1 554</b>	<b>124</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 222</b>	<b>764</b>	<b>61</b>	<b>63 %</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)</b>		<b>6 208</b>	<b>497</b>	
<b>Summa</b>	<b>96 917</b>	<b>33 703</b>	<b>2 696</b>	

<sup>1)</sup> Exponeringsvärde beräknat i enlighet med CRR.

<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%. Inkluderar inga buffertkrav.

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



## Not 2 Räntenetto

mnr	2021 Kvartal 1	2020 Kvartal 1	2020 Kvartal 4	2020 Helår
<b>Ränteintäkter</b>				
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	0	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	346	346	350	1 392
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	7	11	7	40
Övriga ränteintäkter	2	3	3	11
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>355</b>	<b>360</b>	<b>360</b>	<b>1 443</b>
<b>Räntekostnader</b>				
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	1	0	1	2
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-24	-24	-24	-96
varav insättningsgarantiavgifter	-3	-4	-3	-14
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-105	-144	-108	-529
Räntekostnader för efterställda skulder	-8	-8	-8	-34
Räntekostnader för derivatinstrument	28	41	26	136
Övriga räntekostnader	-14	-14	-12	-50
varav avgift statlig resolutionsfond	-8	-8	-8	-32
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-122</b>	<b>-149</b>	<b>-125</b>	<b>-571</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>233</b>	<b>211</b>	<b>235</b>	<b>872</b>

Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden

## Not 3 Kreditförluster netto

mnkr	2021 Kvartal 1	2020 Kvartal 1	2020 Kvartal 4	2020 Helår
Förändring nedskrivningsreserv stadie 1	1	1	1	0
Förändring nedskrivningsreserv stadie 2	1	4	1	6
<b>Kreditförluster netto ej kreditförsämrad utlåning</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
Förändring nedskrivningsreserv stadie 3	2	-2	5	28
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	0	-1	-3	-24
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	0	0	1	3
<b>Kreditförluster netto kreditförsämrad utlåning</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>7</b>
<b>Summa kreditförluster netto</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>13</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 riskklassförsmringen 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 2020). 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 länelöften ingår i posten Avsättningar i balansräkningen)	37 mnkr
Förbättrat scenario	36 mnkr
Försämrat scenario	41 mnkr

## Not 4 Utlåning till allmänheten

mnkr	2021 31 mar	2020 31 dec	2020 31 mar
Lånefordringar stadie 1	78 108	75 101	69 031
Lånefordringar stadie 2	7 076	7 395	7 442
Lånefordringar stadie 3	615	583	678
<b>Lånefordringar brutto</b>	<b>85 799</b>	<b>83 079</b>	<b>77 151</b>
Avgår kreditförlustrereserv	-37	-40	-71
varav kollektivt värderad kreditförlustrereserv	0	0	-
<b>Lånefordringar netto</b>	<b>85 762</b>	<b>83 039</b>	<b>77 080</b>
<b>Upplysningar om förfallna lånefordringar brutto</b>			
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	61	6	20
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	99	153	306
<b>Summa förfallna lånefordringar brutto</b>	<b>161</b>	<b>159</b>	<b>326</b>

Lånefordringar brutto Januari-december 2020 mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
<b>Ingående balans</b>	<b>67 949</b>	<b>7 859</b>	<b>634</b>	<b>76 441</b>
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	14 086	300	61	14 446
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-6 664	-945	-144	-7 753
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	-55	-55
<b>Överföring mellan stadie</b>				
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	-
<b>Utgående balans</b>	<b>75 101</b>	<b>7 395</b>	<b>583</b>	<b>83 079</b>

Lånefordringar brutto Januari-mars 2021 mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
<b>Ingående balans</b>	<b>75 101</b>	<b>7 395</b>	<b>583</b>	<b>83 079</b>
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	4 326	30	-1	4 355
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-1 387	-221	-29	-1 636
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	0	0
<b>Överföring mellan stadie</b>				
från 1 till 2	-256	256	-	-
från 1 till 3	-6	-	6	-
från 2 till 1	329	-329	-	-
från 2 till 3	-	-55	55	-
från 3 till 2	-	0	0	-
från 3 till 1	0	-	0	-
<b>Utgående balans</b>	<b>78 108</b>	<b>7 076</b>	<b>615</b>	<b>85 798</b>

## fortsättning Utlåning till allmänheten

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			
<b>Ingående balans</b>	-5	-17	-52	-74	-73	-1
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-2	-1	0	-3	-3	0
Återförda reserveringar avseende amortering	1	1	32	34	34	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	0	0	0	-
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	-
<b>Överföring mellan stadie</b>						
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
<b>Utgående balans</b>	-5	-12	-24	-41	-40	-1

Kreditförlustreserv Januari-mars 2021 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			
<b>Ingående balans</b>	-5	-12	-24	-41	-40	-1
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-1	0	0	-1	-1	0
Återförda reserveringar avseende amortering	0	0	1	1	1	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	0	0	0	-
Förändring till följd av förändrad kreditrisk	-2	-2	2	-1	-1	0
Förändring till följd av förändrade modellantaganden och metoder	3	2	0	5	5	-
<b>Överföring mellan stadie</b>						
från 1 till 2	0	-1	-	-1	-1	0
från 1 till 3	0	-	0	0	0	0
från 2 till 1	0	0	-	0	0	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
<b>Utgående balans</b>	-5	-10	-22	-37	-36	-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 mars 2021				31 mars 2020			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	4 071			4 071	3 589			3 589
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 977			5 977	6 380			6 380
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		1 083		1 083		1 365		1 365
Valutaränteswappar		509		509		832		832
<b>Summa tillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>10 048</b>	<b>1 592</b>	<b>-</b>	<b>11 640</b>	<b>9 969</b>	<b>2 197</b>	<b>-</b>	<b>12 166</b>
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		204		204		216		216
Valutaränteswappar		51		51		64		64
<b>Summa skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>-</b>	<b>255</b>	<b>-</b>	<b>255</b>	<b>-</b>	<b>280</b>	<b>-</b>	<b>280</b>

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 mars 2021		31 mars 2020	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1	1	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 071	4 071	3 589	3 589
Utlåning till kreditinstitut	430	430	523	523
Utlåning till allmänheten	85 762	87 419	77 080	78 664
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 977	5 977	6 380	6 380
Derivat	1 592	1 592	2 197	2 197
<b>Summa tillgångar</b>	<b>97 832</b>	<b>99 490</b>	<b>89 768</b>	<b>91 352</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>				
Skulder till kreditinstitut	4 856	4 856	2 275	2 275
In- och upplåning från allmänheten	14 678	14 678	14 158	14 158
Emitterade värdepapper m.m.	69 680	70 372	65 627	66 050
Derivat	255	255	280	280
Efterställda skulder	1 803	1 809	1 203	1 207
Övriga skulder	284	284	272	272
<b>Summa skulder</b>	<b>91 557</b>	<b>92 255</b>	<b>83 815</b>	<b>84 242</b>

# 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 kapitalkämningsregelverket. 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.

Nyckeltal	Definition
<b>Förändring utlåning till allmänheten, %</b>	Procentuell ökning av utlåning till allmänheten under perioden.
<b>Räntemarginal rullande 12 mån, %</b>	Räntenetto ackumulerat de senaste 12 månaderna genom genomsnittlig utlåning för perioden.
<b>Förändring in- och upplåning från allmänheten, %</b>	Procentuell ökning av inlåning från allmänheten under perioden.
<b>K/I-tal inklusive finansiella transaktioner</b>	Kostnader genom intäkter inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.
<b>K/I-tal exklusive finansiella transaktioner</b>	Kostnader genom intäkter exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.
<b>Kreditförlustnivå, %</b>	Kreditförluster netto i perioden uppräknat på helår genom genomsnittlig utlåning under perioden.
<b>Bruttosoliditetsgrad, %</b>	Kreditförluster netto i perioden uppräknat på helår genom genomsnittlig utlåning under perioden.
<b>Kärnprimärkapitalrelation, %</b>	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar.
<b>Total kapitalrelation, %</b>	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
<b>Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %</b>	Kreditförsämrade tillgångar netto genom utlåning till allmänheten vid balansdagen.
<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>	Årets resultat delat med genomsnittligt eget kapital.

mnkr	2021 Kvartal 1	2020 Kvartal 1	2020 Kvartal 4	2020 Helår
Förändring utlåning till allmänheten	2 723	712	3 066	6 671
Ingående balans utlåning till allmänheten	83 039	76 367	79 972	76 367
<b>Förändring utlåning till allmänheten, %</b>	<b>3,3</b>	<b>0,9</b>	<b>3,8</b>	<b>8,7</b>
Räntenetto ackumulerat senaste 12 mån	893	821	872	872
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	80 636	75 186	78 776	78 776
<b>Räntemarginal rullande 12 mån, %</b>	<b>1,11</b>	<b>1,09</b>	<b>1,11</b>	<b>1,11</b>
Förändring in- och upplåning från allmänheten	6	-291	82	223
Ingående balans in- och upplåning från allmänheten	14 672	14 449	14 591	14 449
<b>Förändring in- och upplåning från allmänheten, %</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>0,6</b>	<b>1,5</b>
Kostnader före kreditförluster	-122	-120	-127	-478
Summa rörelseintäkter	234	217	229	862
<b>K/I-tal inklusive finansiella transaktioner</b>	<b>0,52</b>	<b>0,55</b>	<b>0,56</b>	<b>0,55</b>
Kostnader före kreditförluster	-122	-120	-127	-478
Summa rörelseintäkter exklusive finansiella transaktioner	234	211	239	879
<b>K/I-tal exklusive finansiella transaktioner</b>	<b>0,52</b>	<b>0,57</b>	<b>0,53</b>	<b>0,54</b>
Kreditförluster netto uppräknat på helår	16	9	17	13
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	80 636	75 186	78 776	78 776
<b>Kreditförlustnivå, %<sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Kreditförsämrade tillgångar brutto	615	678	583	583
Avgår gjorda reserveringar	-22	-53	-24	-24
<b>Kreditförsämrade tillgångar netto</b>	<b>593</b>	<b>625</b>	<b>559</b>	<b>559</b>
Kreditförsämrade tillgångar netto	593	625	559	559
Utlåning till allmänheten	85 762	77 080	83 039	83 039
<b>Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %</b>	<b>0,69</b>	<b>0,81</b>	<b>0,67</b>	<b>0,67</b>
Primärkapital	5 710	5 511	5 707	5 707
Exponeringsmått	97 636	89 352	94 803	94 803
<b>Bruttosoliditetsgrad, %</b>	<b>5,8</b>	<b>6,2</b>	<b>6,0</b>	<b>6,0</b>
Kärnprimärkapital	5 010	4 811	5 007	5 007
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	34 849	34 816	33 703	33 703
<b>Kärnprimärkapitalrelation, %</b>	<b>14,4</b>	<b>13,8</b>	<b>14,9</b>	<b>14,9</b>
Kapitalbas	7 510	6 711	6 907	6 907
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	34 849	34 816	33 703	33 703
<b>Total kapitalrelation, %</b>	<b>21,6</b>	<b>19,3</b>	<b>20,5</b>	<b>20,5</b>
Resultat efter skatt				303
Eget kapital				6 294
<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>				<b>4,8</b>
Resultat efter skatt				303
Antal aktier, mn				2
<b>Resultat per aktie, kr</b>				<b>134,5</b>

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

## Informationstillfällen 2021

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

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](http://www.landshypotek.se)



Landshypotek Bank