

Landshypotek Bank AB

Delårsrapport 2020 #2

Januari – juni 2020

Per Lindblad, vd Landshypotek Bank, kommenterar första halvåret 2020

Första halvåret 2020 har präglats av bekämpningen av covid-19. Trots osäkerheterna i omvärlden och en avvaktande lånemarknad visar utvecklingen av Landshypotek Banks kreditportfölj att kreditkvaliteten hos bankens kunder är mycket god och att den lågriskverksamhet som banken bedriver leder till en stabil och trygg bank. Efter en avvaktande vår och en mer begränsad tillväxt ser vi glädjande nu åter en ökad aktivitet och ökat intresse på marknaden. Det är ett styrkebesked. Vi är trygga med vår affär och att modellen tål stress. Vi är även i denna exceptionella tid i ständigt och aktivt arbete för kund – och för en tillväxt med fler kunder.

Januari – juni 2020

jämfört med januari – juni 2019

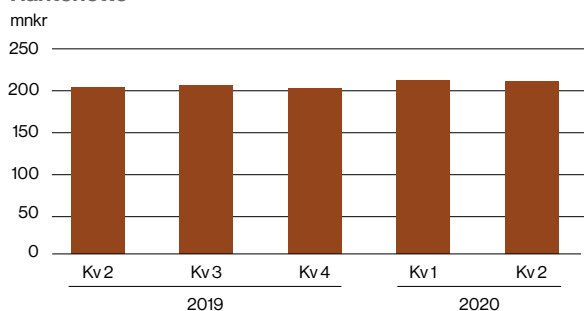
- Rörelseresultatet uppgår till 175 (187) mnkr.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 183 (189) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 421 (409) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 244 (226) mnkr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet positivt med 4 (2) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 78,2 (73,9) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,6 (14,6) mdkr.

April – juni 2020

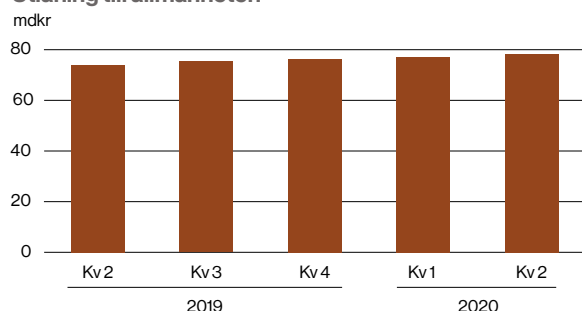
jämfört med januari – mars 2020

- Rörelseresultatet uppgår till 76 (99) mnkr.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 90 (93) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 210 (211) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 124 (120) mnkr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet positivt med 2 (2) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 78,2 (77,1) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,6 (14,1) mdkr.

Räntenetto



Utlåning till allmänheten



Vd har ordet

Tillväxtfokus även ett annorlunda halvår



Inget år är väl det andra likt. Men det här året har om möjligt varit ännu mer olikt. Covid-19-bekämpningen som präglat ekonomin och samhället har givetvis påverkat oss. Men vi har inte på något sätt pausat vårt långsiktiga och ständigt aktiva arbete för kund, och för en tillväxt med fler kunder.

Året inleddes med efterdyningarna av reporäntejusteringen. Som vanligt när det sker räntejusteringar uppåt så fastnar marknaden. Det påverkade oss. Vi fick en bra start i januari, men sedan mötte vi allt fler avvaktande lånekunder i det nya ränteläget. Därefter följde insatserna för att bekämpa covid-19 och därmed ny osäkerhet. Men den senaste tiden har det känts som det vänt. Vi ser en ökad aktivitet och ökat intresse, fler affärer görs. Det är glädjande.

Trots osäkerheterna i omvärlden och en avvaktande låneemarknad visar utvecklingen av Landshypotek Banks kreditportfölj att kreditkvaliteten hos bankens kunder är mycket god och att den lågriskverksamhet som banken bedriver leder till en stabil och trygg bank. Våra lantbrukskunder har också påverkats i mindre grad än företagare inom andra sektorer av restriktionerna i kampen mot covid-19. Jag tror att de gröna näringarna kan komma att gagnas över tid. Närodlat, svenskt, självförsörjningsgrad och beredskapslager blir allt viktigare i dagens samhällsdebatt.

Tillväxt med fler kunder är vår enskilt viktigaste fråga när vi nu bygger för ytterligare 100-tals år som viktig bank för de gröna näringarna. Vi märker ett ökat inflöde under kvartal 2 vilket vi gläds över. Ett skäl till det är att vi är en stark och långsiktig bank med en fortsatt robust kreditkvalité trots en omfattande pandemi.

Vi har det senaste decenniet utvecklat vår bank till att bli tryggare och bättre för kunderna. Vi har därutöver kraftigt utvecklat våra kontaktmöjligheter och ingångarna till oss, såväl analoga som digitala, för kund att låna och spara. Vår infrastruktur på banken stödjer nu många fler kunder. Vår kundbas växer visserligen dagligen men är fortfarande för liten. Vi behöver ytterligare växa banken och därmed säkra en högre nivå på vår intjäning.

För att attrahera fler måste vi öka vår synlighet för fler, med marknadsföring och närvaro på olika platser. Som helt centralt för vår utveckling framöver kommer vi att

fortsätta utveckla digitala mötesplatser som är enkla, begripliga och lättillgängliga för kunderna och potentiella kunder. Vi behöver även vara relevanta för fler kunder. Det går att öppna delmarknader utifrån de bottenlån vi idag erbjuder för jord och skog samt boende. Idag begränsar vi till exempel vår tillgängliga marknad genom att exkludera boende i bostadsrätter. Vår utveckling kan även innebära utveckling av ytterligare någon produkt, fler samarbeten för att nå fler kunder och tillsammans med en partner skapa fler erbjudanden.

Med tillväxten som det viktigaste i vår utveckling är vi inte helt nöjda med resultatet för det första halvåret. Vi behöver inte bara bygga för framtiden utan också växa här och nu. Vi kan bättre!

Våra kostnader ökar, där delar inte har varit förutsedda. Vi fortsätter förenkla i de system som vi sjösatt både till följd av egna initiativ och myndighetskrav. Det har här krävts mer följdinvesteringar i vår strävan att bli bättre än vad vi förutsåg inför året. Vissa investeringar för datasäkerheten och för att möta cyberhot har också tidigarelagts. Området kräver ständig utveckling i takt med digitaliseringen av samhället - och mer kommer att göras också av oss. Det är fortsatt nödvändiga investeringar för att vara den trygga banken som vi både vill och ska vara för kund.

Åtgärderna mot covid-19 har redan knuffat samhället rejält framåt vad gäller digitalisering och i vissa branscher märks en tydlig strukturomvandling. Kundförväntan på det digitala har kraftigt stärkts, vilket ökar behovet av investeringar i datasäkerhet. Var det inte det redan tidigare, så framträder det digitala i dag närmast som en hygienfaktor.

Vi är i ständig förändring för att möta omvärldens förväntan. I dagens förändringar finns ingen tydlig vare sig start- eller mållinje. Behovet av förändring kommer aldrig att ta slut, istället accelererar förändringstakten. Som en liten bank måste vi vara kloka för att göra rätt satsningar, men att stanna är inte ett alternativ.

Vi på Landshypotek skapar värden genom att vara aktiva, enkla och stolta! Med all vår utvecklingskraft och kundfokus fortsätter vi med fullt påslag framåt.

Per Lindblad
Vd

Hänt på Landshypotek Bank andra kvartalet 2020

Förändring och ansvar i en speciell tid

Landshypotek Bank har, liksom alla andra, behövt förhålla sig till den speciella situation som råder i samhället med anledning av covid-19. Mycket har behövt göras annorlunda, men en fortsatt väl fungerande verksamhet har kunnat bedrivas. Banken har under kvartalet bland annat förstärkt kunddialogen och genomfört föreningens första digitala stämma. Den utvecklade kunddialogen har bland annat kompletterats med erbjudande om förstärkt rådgivning i samarbete med Ludvig & Co.

Årets stämmor

Ann Krumlinde tar nu över ordförandeskapet för Landshypotek Bank. Hon har sedan 2018 ingått i bankens styrelse och efterträder Henrik Toll, som varit bankens ordförande sedan 2011. Nya i Landshypotek Bank styrelse är även Ole Laurits Lønnum och Lars-Johan Merin.

Vid Landshypotek Ekonomisk Förenings framflyttade och digitala stämma den 17 juni beslutades om att anta en kooperativ kod som blir principiellt vägledande för verksamheten. Med anledning av det osäkra läget som råder i samhällsekonomi och den tydliga uppmaningen från myndigheterna beslutade stämman att skjuta upp

beslut om utdelning till medlemmarna. Föreningsstyrelsen öppnade samtidigt för en extra stämma i höst med utdelningsbeslut.

Så tror lantbrukare om framtiden

Lantbruksföretagare anser att det som har störst påverkan på det egna företaget de närmaste fem åren är vad politiker och myndigheter gör. Därefter listar lantbruksföretagarna påverkan av ändrade konsumtionsvanor och klimatförändringar. Det visar resultatet av en enkätundersökning som Landshypotek Bank presenterade under kvartalet och som uppmärksammades i media.

Lantbrukare efterlyser ökat engagemang för svensk livsmedelsproduktion

Coronakrisen har satt frågan om svensk livsmedelsförsörjning i nytt ljus. Resultatet av Landshypotek Bank senaste Lantbrukspanel bidrog under våren till att belysa frågan ytterligare. En stor andel av panelen, som samlar cirka 100 lantbruksföretagare, anser att det i praktisk handling saknas verkligt engagemang för svensk livsmedelsproduktion bland ett brett spektrum av beslutsfattare inom både offentlig och privat sektor.

Sammanfattning Landshypotek Bank

mnr	2020 Kvartal 2	2019 Kvartal 2	2020 Kvartal 1	2020 Jan-jun	2019 Jan-jun	2019 Helår
Räntenetto	210	203	211	421	409	815
Rörelseresultat	76	100	99	175	187	418
Resultat efter skatt	56	77	75	132	143	332
Utlåning till allmänheten	78 189	73 900	77 078	78 189	73 900	76 367
Förändring utlåning till allmänheten, %	1,4	0,9	0,9	1,4	0,9	5,3
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,09	1,14	1,09	1,09	1,14	1,10
In- och upplåning från allmänheten	14 570	14 622	14 138	14 570	14 622	14 449
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	3,1	1,8	-2,2	0,8	3,3	2,1
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,63	0,56	0,55	0,59	0,55	0,53
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,59	0,55	0,57	0,58	0,55	0,53
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	-	-	-	-	-
Total kapitalrelation, %	21,0	18,7	19,3	21,0	18,7	19,2
Rating långsiktig						
Standard & Poor's, Säkerställda obligationer	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Standard & Poor's	A	A-	A	A	A-	A-
Fitch	A	A	A	A	A	A
Medelantal anställda rullande 12 mån	200	191	198	200	191	198

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan



Boendebarmetern visar hur allmänheten ser på sitt boende

Landshypotekets senaste Boendebarmeter visar att villalivet fortsätter att locka. En villa på landsbygden är ohotad etta på listan över svenskarnas drömboenden sedan 2018.

Landshypotek Bank fortsatte att leverera konkurrenskraftiga snitträntor under andra kvartalet och uppmärksammades ofta i media som ett bra utmanaralternativ till storbankerna när ämnet att se över sina bolånekostnader berördes.

Många jord- och skogsbrukare söker nu lån digitalt

Landshypotek Bank har fortsatt satsa på den digitala ansökan för jord- och skogsbrukare med utökad digital marknadsföring som drivit trafik till hemsidan. Banken har samtidigt fortsatt satt fokus på den nationellt kundmottagande organisationen för mindre lantbrukare. Under juni månad noterades rekord i utbetalt belopp för lån där kunderna ansökt digitalt.

Vår omvärld

Landshypotek Bank och bankens kunder påverkas av finansmarknadens och makroekonomins utveckling. För jord- och skogsbrukskunderna är den särskilda utvecklingen inom de olika näringarna av stor betydelse. Årets andra kvartal har i hög utsträckning fortsatt präglas av covid-19-pandemins samhällsekonomiska effekter. Tecken på återhämtning har märkts i takt med lättnader av restriktioner och effekter av stödåtgärder. Jord- och skogsbruket har påverkats mindre än många andra näringar av pandemin och bekämpningen av den. Diskussionen om självförsörjning har fortsatt att bidra till ett ökat intresse för svenskproducerade livsmedel.

Utvecklingen på finansmarknaderna

Kvartalet inleddes med en återöppning av Wuhan i Kina, vilket blev något av startskottet för en gradvis återöppning av ekonomierna i länder världen över. Förhoppningar om ett kommande vaccin och centralbankernas enorma stödpaket ger positiva finansmarknader. Framåtblickande indikatorer som inköpschefsindex och sentimentsindikatorer har vänt under kvartalet och visar positiva signaler, vilket indikerar återhämtning. Indikatorerna signalerar dock samtidigt fortsatt svag ekonomisk aktivitet.

Börserna har prisat in ett så kallat "V"-scenario, det vill säga en snabb återhämtning, vilket ger fortsatt stöd åt positiva börskurser. Centralbankernas likviditetsstödande åtgärder har haft en positiv effekt och bankerna är mer villiga att släppa på likviditetsöverskottet, vilket har lett till fallande interbankräntor. Fortsatta orosmoln är handelskonflikten mellan USA och Kina samt förhandlingarna om Brexit. Det finns även en osäkerhet kring risken för en andra våg av pandemin, vilket kan leda till oroligheter på marknaderna.

USA

I USA inleddes kvartalet med en kraftig försämring på arbetsmarknaden och stigande arbetslöshet, för att sedan få en oväntat snabb återhämtning på arbetsmarknaden i maj och juni. Arbetslösheten i juni föll till 11,1 procent efter toppen på nästan 15 procent i april. Det vittnar om att den amerikanska arbetsmarknaden fortsätter att förbättras i takt med att ekonomin öppnar. Återhämtningen i inköpschefsindex var tydlig under kvartalet. Kombinerade inköpschefsindex steg mer än väntat till 46,8 i juni, jämfört med 37,0 föregående månad. Även inköpschefsindex för tillverkningsindustrin i juni visade på återhämtning.

Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, har behållit styrräntan oförändrad. Ett tydligt budskap att den inte tror på negativa räntor samt att finanspolitiken är effektiv i nuläget. Mer obligationsköp och lån till banker kommer sannolikt fortsatt att vara de åtgärder som Fed föredrar. Fed har utökat sina tillgångsköp att inkludera köp av företagsobligationer upp till 750

miljarder dollar. Även för företag som är för små för att finansiera sig på kreditmarknaden erbjuder Fed 5-åriga lån för totalt 600 miljarder dollar med amorteringsfrihet i två år och räntefritt i ett år.

Europa

I Europa visar inköpschefsindexen för de två största ekonomierna, Tyskland och Frankrike, på en tydlig återhämtning och indikerar att de har passerat covid-19-krisens djupaste ekonomiska botten. Den preliminära siffran för det tyska inköpschefsindexet uppgick till 45,8 i juni, en uppgång från 32,3 i maj. Både industrin och tjänstesektorn ser ut att ha tagit sig förbi en värsta period, men är fortfarande långt ifrån full kapacitet. Frankrike såg också en rejäl återhämtning i juni och inköpschefsindex steg till 51,3, att jämföra med maj på 32,1.

ECB utökade de covid-19-relaterade tillgångsköpen med 600 miljarder euro, vilket ska löpa till åtminstone mitten av nästa år. Med detta uppgår ECB:s program för tillgångsköp till totalt 1 350 miljarder euro eller 11 procent av euroområdet BNP.

Sverige

I Sverige steg inköpschefsindexen för juni, och visar tecken på återhämtning. Inköpschefsindex för industrin steg från 39,2 i maj till 47,3 i juni och tjänstesektorn från 41,6 till 49,2. Glädjande är att delindex för ordergång ökade från 34,8 till 50,9.

Konjunkturbarometern steg från 64,4 till 75,2. Trots bred uppgång i juni är läget mycket svagare än normalt. En av effekterna av covid-19-pandemin var att företagets omsättning minskade snabbt. Detaljhandeln har delvis återhämtat sig, men ligger långt under det normala. Inom bygg- och anläggningsverksamhet är det fortsatt ett avsevärt svagare ställningsläge och ordergången är mycket låg.

Hushållen har blivit mindre pessimistiska om utvecklingen av den svenska ekonomin. Antalet nyinskrivna på arbetsförmedlingen har dock ökat och arbetslösheten uppgår till 9 procent. Särskilt snabbt ökar arbetslösheten bland ungdomar.

Regeringen har beslutat om en rad åtgärder, bland annat ytterligare 15 miljarder kronor i stöd till kommuner och regioner, utökad permitteringsprogram och infört omsättningsstöd. Vidare har Finansinspektionen gjort det möjligt för samtliga bolånetagare att ansöka om tillfälligt undantag från amortering.

Riksbanken har genomfört en rad åtgärder för att undvika att nedgången i ekonomin och inflationen blir onödigt långvarig. Ramen för tillgångsköp har utökats både i volym och löptid. Riksbanken aviserar även köp av företagsobligationer, samt har förlängt löptiden på lånen till bankerna för vidareutlåning till företag. Riksbankens likviditetsstödjande åtgärder har haft en positiv effekt och bankerna är mer villiga att släppa på likviditetsöverskottet. Stibor har kommit till historiskt låga nivåer i förhållande till reporäntan. I början av juli lämnade Riksbanken reporäntan oförändrad på 0 procent och aviserade låga räntor för överskådlig tid framåt.

Utvecklingen inom de gröna näringarna

Konjunktturnedgången som följd av covid-19 med ökad osäkerhet kring efterfrågan efter nedstängningar och restriktioner har bland annat påverkat logistik och handelsströmmar samt förändrat konsumtionsbeteenden. Till viss del har det även avspeglats för jord- och skogsbruket som kännetecknas av långsiktiga verksamheter. Det kan konstateras att jordbruket är en stabil basnäring som påverkats av pandemin i begränsad utsträckning. Skogsbruket har hanterat den osäkra efterfrågan väl. Efter en period präglad av covid-19 har också hållbarhet fått ökat fokus, vilket bland annat har bidragit till en stabil efterfrågan av produkter från svenskt jord- och skogsbruk.

Skogsbrukarna har klarat första halvåret bättre än förväntat

Skogsbruket har klarat sig förhållandevis väl under de senaste månaderna. Branschen är kraftigt exportberoende och hade före pandemin under 2019 en avmattning i konjunkturen efter en längre period av god efterfrågan och höga priser, vilket bland annat var en effekt av det stora utbudet av gran i Europa som följd av granbarkborreangreppen.

Nu ser efterfrågan inom landet för bland annat trävaror relativt stabil ut. Exporten har haft en positiv utveckling. Relativt konkurrentländer gynnas svensk skogsindustri dels av att samhället och industrin i Sverige inte har stängts ner i samma omfattning som i andra länder, dels av valutakursen. Det har bland annat medfört att flera sågverk har normal produktionsstakt och dragit tillbaka korttidspermitteringar.

Trots en sen vår är bedömningen att det finns en hög risk att det blir stora skador efter granbarkborren. Samtidigt finns ett samarbete mellan skogsnäringen och myndigheter för att begränsa och bekämpa skadorna genom olika verktyg och aktiviteter. En annan osäkerhet har funnits rörande tillgång till utländsk arbetskraft för plantering och skogsvård. Säsongsarbetare inom skogsbruket är dock undantagna från det tillfälliga inreseförbudet som finns till följd av covid-19.

Stabil basnäring i en osäker omvärld

Jordbruket i Sverige har också påverkats av covid-19-pandemin. Men jämfört med många andra branscher är effekten mindre tydlig för en basnäring med livsmedelsproduktion. Priserna för vissa produkter har pressats som följd av konjunkturbedgången. Samtidigt har priserna sjunkit för flera insatsvaror, vilket gör att lönsamheten är stabil.

I Sverige ser de vädermässiga förutsättningarna relativt goda ut för växtodlingsföretagen, med rekordstora höstsådda arealer. Den milda vintern var gynnsam för grödorna. Riklig nederbörd under hösten och vintern har förbättrat grundvattennivåerna. Samtidigt har våren varit torr med tidigt vårbruk. Höstsådda grödor har i vissa områden påverkats negativt av näringsbrist till följd av den torra våren och försommaren. Förstaskörden av vallen visar preliminärt på bra kvalitet, men något mindre volym än normalt i vissa områden.

Mejerimarknaden påverkas av osäker efterfrågan, stigande produktion i de stora exportregionerna och ökade lager. Men marknaden har återhämtat sig efter låga priser på mjölkpulver, smör, ost och vassel i mars/april. Prisnivån i Europa är idag dock lägre än vid årsskiftet. Det har lett till att avräkningspriset på mjölk har sänkts under våren och försommaren, men prisnivån har varit högre än motsvarande period ifjol. Liknande utveckling har skett i andra länder inom EU.

Sedan årsskiftet har alla kategorier av nötkött haft en positiv pristrend i Sverige. Under de senaste veckorna har priserna legat 4,5 till 6,0 procent över motsvarande period 2019. I andra länder inom EU har pristrenden varit negativ under samma period även om en viss återhämtning av priserna har skett under de senaste veckorna. Att priset har en annan trend i Sverige beror bland annat på att det finns sämre tillgång på djur till följd av den förhållandevis stora slakten som skedde efter torkan 2018.

Det har varit en likande prisutveckling för griskött och smågrisar, där Sverige till skillnad från EU haft en stabil prisutveckling sedan årsskiftet. Under de senaste veckorna har slaktgrispriserna legat cirka 14 procent över motsvarande period 2019 och 15 procent



över genomsnittet för motsvarande period under de föregående tre åren. Priset för smågrisar har under de senaste veckorna legat omkring 23 procent högre än motsvarande tidpunkt ifjol. Marknaden för fläskkött och smågrisar präglas dels av covid-19, men också av afrikansk svinpest som medfört att EU ökat sin export med 8,2 procent under januari-april.

Ökat fokus på hållbarhet

Pandemin har satt ökat fokus på hållbarhet för jord- och skogsbruket ur flera aspekter. Sårbarheten i logistikflöden, handeln och tillgången på insatsvaror har blivit tydliga. Betydelsen av trygg livsmedelsförsörjning har också aktualiserats. Med pandemin har trenden för

svenskproducerade livsmedel stärkts och fått ökad uppmärksamhet i media och det offentliga samtalet.

Inom politiken har hållbarhet inom jord- och skogsbruket fått ett större fokus i och med pandemin. I maj presenterades två förslag till delstrategier för EU:s gröna giv som berör jord- och skogsbruket. Det finns nu också ett förslag till ny långtidsbudget inom EU, där kommande jordbrukspolitik med starkt inriktning på hållbarhet har fått ett tillskott. Vidare sker även översyn av handelspolitiken, delvis i spåren av covid-19, med ledord som stabilitet, förutsägbarhet och hållbarhet.

Vår finansiella utveckling

Landshypotek Bank visar fortsatt tillväxt i volymer och rörelseresultatet är tillfredsställande. Banken visar ett lägre rörelseresultat jämfört med föregående år till följd av ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner och ökade kostnader. Bankens utlåning till allmänheten ökade med 1,1 mdkr under kvartalet.

Första halvåret 2020 jämfört med första halvåret 2019

Bankens rörelseresultat uppgick till 175 (187) mnkr. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 183 (189) mnkr. Resultatförändringen är främst hänförlig till ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner och högre kostnader, vilket delvis motverkas av ett förbättrat räntenetto.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till 421 (409) mnkr. Ränteintäkterna uppgick till 722 (667) mnkr, en ökning till följd av ökad lånevolym och högre räntenivå. Räntekostnaderna uppgick till 301 (257) mnkr. Till följd av stigande marknadsräntor har den nya finansieringen gjorts på högre räntenivåer än de tidigare finansieringar som förföll. I räntekostnaderna ingår avgift till Riksgäldens resolutionsfond med 16 (26) mnkr.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till -6 (1) mnkr, en förändring främst hänförligt till ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår under året till -8 mnkr, varav det realiserade resultatet i perioden stod för -7 mnkr och det realiserade resultatet för -1 mnkr.

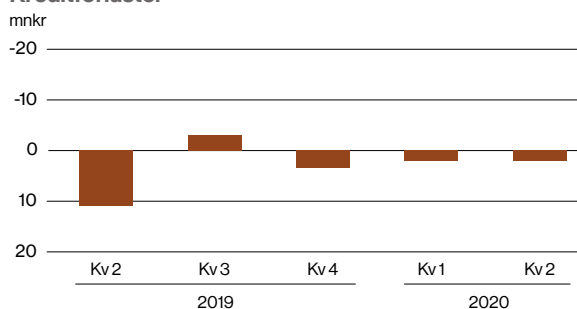
Kostnader

Kostnaderna uppgick till 244 (226) 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 4 (2) mnkr, varav kreditförluster netto för ej kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 2 mnkr och kreditförsämrade tillgångar hade en positiv

Kreditförluster



Rörelseresultat

mnkr	2020 Jan-jun	2019 Jan-jun	2019 Helår
Räntenetto	421	409	815
Övriga rörelseintäkter	-6	1	60
varav nettoresultat av finansiella transaktioner	-8	-2	-1
Kostnader	-244	-226	-461
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,59	0,55	0,53
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,58	0,55	0,53
Redovisade kreditförluster netto	4	2	3
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	-	-
Rörelseresultat	175	187	418
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	183	189	420

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Balansräkning

Tillgångar, mnkr	30 jun 2020
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 866
Utlåning till kreditinstitut	468
Utlåning till allmänheten	78 189
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 368
Derivat	1 825
Anläggningstillgångar	186
Övriga tillgångar	466
Summa tillgångar	91 368

Skulder och eget kapital, mnkr	30 jun 2020
Skulder till kreditinstitut	5 542
In- och upplåning från allmänheten	14 570
Emitterade värdepapper m.m.	62 924
Derivat	263
Efterställda skulder	1 200
Övriga skulder	658
Eget kapital	6 211
Summa skulder och eget kapital	91 368

resultatpåverkan om 2 mnkr hänförliga till återvinningar på ett fåtal enskilda engagemang.

Den totala kreditförlustreserven för ej kreditförsämrade tillgångar uppgick till 20 (24) mnkr.

Kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 646 (651) mnkr och kreditförlustreserven till 31 (52) mnkr. Reserveringarna för kreditförsämrade tillgångar avser enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen. Banken uppvisar fortsatt en mycket god kreditkvalitet med fortsatta kreditåtervinningar. Se not 3 och 4 för vidare information.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -15 (14) mnkr. Finansiella tillgångar till verkligt värde påverkade övrigt totalresultat med -14 (13) mnkr och valutabasisspread i verkligt värde säkring med -1 (1) 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 15,1 (13,9 per 31 december 2019) procent. Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 3,9 (5,0 per 31 december 2019) mdkr. Kapitalbehovet ska

jämföras med en kapitalbas på 6,0 (6,3 per 31 december 2019) mdkr. 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 78,2 (76,4 per 31 december 2019) mdkr. Den största delen av ökningen är hänförlig till bolåneaffären. Ökningen under kvartalet uppgick till 1,1 mdkr, vilket motsvarar en utlåningstillväxt i kvartalet om 1,4 procent. Den geografiska spridningen av utlåningen är stabil över tid.

Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 10,2 (9,8 per 31 december 2019) mdkr. Portföljen består av svenska säkerställda obligationer med högsta rating samt obligationer emitterade av svenska kommuner. Innehavet av räntebärande värdepapper fungerar som en likviditetsreserv. Likviditetsportföljen var 2,3 (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 30 jun 2020	Rambelopp	Utnyttjat 31 dec 2019
Svenskt Certifikatsprogram	-	10 000	-
MTN-program	38 505	60 000	42 898
EMTN-program	23 842	104 683 ¹⁾	16 582
Registered Covered Bonds	3 455		3 571
Förlagslån	1 900		1 900

¹⁾ 10 000 mn euro.

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 mdkr och seniora obligationer till ett värde av 1,4 mdkr. Huvudsaklig del av emitterade säkerställda obligationer under kvartalet innehas av banken som säkerhet för lån hos Riksbanken. Under kvartalet förföll eller köptes obligationer tillbaka till ett värde av 5,4 mdkr, varav 4,7 mdkr avsåg säkerställda obligationer och 0,7 mdkr avsåg seniora obligationer.

In- och upplåning från allmänheten

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 14,6 (14,4 per 31 december 2019) mdkr.

Andra kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2020

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 76 (99) mnkr. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för kvartalet till 90 (93) mnkr. Förändring i perioden är driven av ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner och ökade kostnader.

Påverkan av covid-19

Utlåning till allmänheten

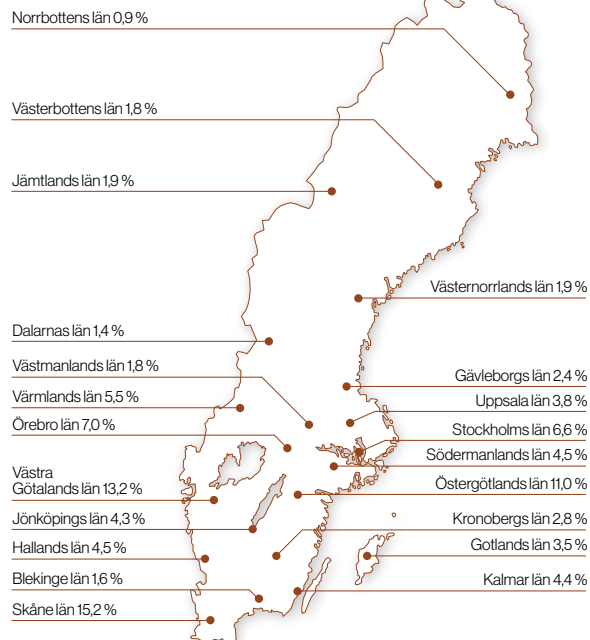
Landshypotek Bank uppmanar kunder att tidigt ha kontakt med banken om de bedömer att effekterna av covid-19 kommer att påverka deras framtida betalningsförmåga. Banken har löpande dialog med kunder som kan komma att påverkas och följer Finansinspektionens råd om tillfälliga amorteringslättnader.

Banken har gjort en övergripande samt individuell analys av utlåningsportföljen och utifrån det antagit en mer konservativ BNP-utveckling och fastighetsprisutveckling i kreditreserveringsmodellen, vilket medfört ökade kreditreserveringar. Kreditförluster netto har dock under perioden påverkats positivt av enskilda engagemang.

Upplåning

Finansieringsmarknaden fungerade väl för emissioner av de flesta typer av obligationer. Landshypotek Bank emitterade både säkerställda och seniora obligationer. De seniora obligationerna har varit väl mottagna, men

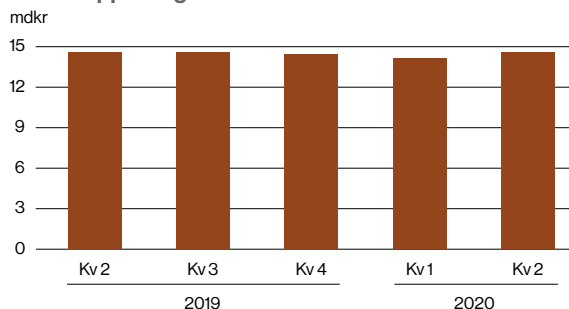
Geografisk spridning av utlåning



något dyrare än innan utbrottet av covid-19. Riksbankens fortsatta köp av säkerställda obligationer har hjälpt till att hålla kreditspreadarna låga, de har nu kommit ner till nivåerna innan utbrottet.

Centralbankernas likviditetsstödande åtgärder har haft en positiv effekt och bankerna är mer villiga att släppa på likviditetsöverskottet. Stibor har i slutet av kvartalet stabiliserat sig på historiskt låga nivåer i förhållande till reporäntan. Bankens huvudsakliga finansieringskälla är säkerställda obligationer, som alltså anses vara stabila ur marknadens perspektiv. Med en nu fungerande emissionsmarknad samt möjligheten till finansiering via Riksbanken är bankens finansieringsmöjligheter fortsatt stabila.

In- och upplåning från allmänheten



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.

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 17 juli 2020

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 2	2019 Kvartal 2	2020 Kvartal 1	2020 Jan-jun	2019 Jan-jun	2019 Helår
Ränteintäkter		362	339	360	722	667	1 351
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		362	339	360	722	667	1 351
vara övriga ränteintäkter		-	-	-	-	-	-
Räntekostnader		-152	-136	-149	-301	-257	-536
varav insättningsgarantiavgifter		-4	-3	-4	-7	-6	-15
varav avgift statlig resolutionsfond		-8	-11	-8	-16	-26	-48
Räntenetto	2	210	203	211	421	409	815
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-14	-2	6	-8	-2	-1
Övriga rörelseintäkter		2	2	1	3	3	62
Summa rörelseintäkter		198	203	217	415	410	876
Allmänna administrationskostnader		-112	-105	-108	-219	-209	-419
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-12	-9	-13	-25	-17	-41
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0	0	-1
Summa kostnader före kreditförluster		-124	-114	-120	-244	-226	-461
Resultat före kreditförluster		74	89	97	171	185	415
Kreditförluster netto	3	2	11	2	4	2	3
Rörelseresultat		76	100	99	175	187	418
Skatt på periodens resultat		-20	-23	-24	-43	-43	-86
Periodens resultat		56	77	75	132	143	332

Totalresultat

mnkr	2020 Kvartal 2	2019 Kvartal 2	2020 Kvartal 1	2020 Jan-jun	2019 Jan-jun	2019 Helår
Periodens resultat	56	77	75	132	143	332
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet						
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	8	0	-26	-18	16	-9
Valutabasisspread i verkligt värde säkring	-5	2	4	-1	1	-4
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-1	0	5	4	-4	3
Summa poster som kommer att omklassificeras	3	1	-17	-15	14	-10
Summa övrigt totalresultat	3	1	-17	-15	14	-10
Periodens totalresultat	59	78	58	117	157	322

Balansräkning

mnkr	Not	2020 30 jun	2020 31 mar	2019 31 dec	2019 30 jun
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		81	-	43	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser		3 866	3 582	3 998	4 851
Utlåning till kreditinstitut		468	523	501	522
Utlåning till allmänheten	4	78 189	77 078	76 367	73 900
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		108	49	6	97
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		6 368	6 355	5 850	8 598
Derivat		1 825	1 953	1 647	1 910
Aktier i koncernföretag		-	-	-	0
Immateriella anläggningstillgångar		134	141	149	164
Materiella tillgångar		52	4	4	25
Övriga tillgångar		2	4	6	15
Aktuell skattefordran		2	6	9	6
Uppskjuten skattefordran		-	-	-	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		273	306	285	309
Summa tillgångar	5,6	91 368	90 054	88 887	90 396
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut		5 542	2 275	1 475	937
In- och upplåning från allmänheten		14 570	14 138	14 449	14 622
Emitterade värdepapper m.m.		62 924	65 326	64 790	66 579
Derivat		263	220	192	469
Övriga skulder		248	308	312	92
Skatteskuld		-	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		408	425	358	430
Avsättningar		2	2	2	2
Efterställda skulder		1 200	1 200	1 200	1 200
Summa skulder		85 156	83 894	82 777	84 330
Summa eget kapital		6 211	6 161	6 111	6 066
Summa skulder och eget kapital	5,6	91 368	90 054	88 887	90 396

Kassaflödesanalys

mnkr	2020 Jan-jun	2019 Jan-jun	2019 Helår
Likvida medel vid periodens början	544	540	540
Kassaflöde av löpande verksamhet	22	191	156
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-	-35	37
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-16	-173	-189
Periodens kassaflöde	5	-18	4
Likvida medel vid periodens slut	549	522	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-juni 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			-14	-1		132	117
Summa förändring före transaktioner med ägarna och innehavare av primärkapitalinstrument	-	-	-14	-1	-	132	117
Utdelning på primärkapitalinstrument						-16	-16
Utgående balans	2 253	1 017	-4	-26	700	2 272	6 211

Noter

Not 1 Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 18,8 procent jämfört med 18,2 procent per 31 december 2019 och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 15,1 (13,9 per 31 december 2019) procent. I Landshypotek Bank AB uppgick total kapitalrelation till 21,0 (19,2 per 31 december 2019) procent och kärnprimärkapitalrelation till 15,1 (13,7 per 31 december 2019) procent. Kapitalbasen för den konsoliderade situationen minskade under året med 331 mnkr till 6 015 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. Den primära anledningen är att Finansinspektionen den 16 mars 2020 sänkte det koncykliska buffertkravet från 2,5 till noll procent. Dessutom har nya regler, som utvidgat den så kallade SME-rabatten, trätt i kraft under andra kvartalet, vilket reducerat kapitalkravet för utlåning till små och medelstora företag. Även återbetalning av medlemsinsatser har reducerat kapitalbasen i den konsoliderade situationen. Under året har minimikapitalkravet minskat med 234 mnkr till 2 556 mnkr.

Utöver minimikapitalkravet på 8 procent av totalt riskvägt belopp är det kombinerade buffertkravet 2,5 procent. Det kombinerade buffertkravet, som per 30 juni 2020 enbart utgörs av kapitalkonserveringsbuffert, ska täckas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen sänkte det koncykliska buffertkravet i mars 2020, i syfte att värna om en väl fungerande kreditförsörjning under den ekonomiska nedgång som följer av covid-19-pandemin.

Bruttosoliditetsgraden för den konsoliderade situationen uppgick till 5,8 (6,1 per 31 december 2019) procent.

Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 3,9 (5,0 per 31 december 2019) miljarder kronor. Kapitalbehovet minskar, huvudsakligen till följd av det sänkta koncykliska buffertkravet samt de ovan nämnda nya reglerna som reducerar kapitalkravet för utlåning till små och medelstora företag. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,0 (6,3 per 31 december 2019) miljarder kronor.

fortsättning Not 1 Kapitaltäckningsanalys

mnkr	Konsoliderad situation ¹⁾	
	30 juni 2020	31 december 2019
Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver		
Medlemsinsatser	1 712	1 767
Aktiekapital	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	1 798	1 798
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-30	-16
Aktuariella förändringar	-50	-48
Balanserad vinst	2 070	1 745
Årets resultat ²⁾	125	341
Eget kapital enligt balansräkningen	6 324	6 287
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ³⁾	-170	-116
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 454	5 471
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-10
Immateriella tillgångar	-134	-149
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-9	-8
IRK-avdrag ⁴⁾	-487	-468
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-640	-634
Kärnprimärkapital	4 815	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	442	572
Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)	5 257	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	759	939
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	759	939
Supplementärkapital	759	939
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 015	6 346
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	31 950	34 876
Kapitalrelationer och buffertar		
Kapitalkrav	2 556	2 790
Kärnprimärkapitalrelation (%)	15,1	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	
	30 juni 2020	31 december 2019
Internt bedömt kapitalbehov¹⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 556	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	544	509
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,7	1,5
Kombinerat buffertkrav	799	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	3 898	5 043
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,2	14,5
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 015	6 346
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	18,8	18,2
Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov²⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 556	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	648	648
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,0	1,9
Kombinerat buffertkrav	799	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	4 003	5 182
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,5	14,9
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 015	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

30 juni 2020 mnkr	Konsoliderad situation			
	Exponeringsvärde ¹⁾	Riskvägt exponeringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk - Internmetoden	78 702	22 679	1 814	29 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	47 515	6 452	516	14 %
Företag	31 096	16 135	1 291	52 %
Övriga motpartslösa tillgångar	92	92	7	100 %
Kreditrisk - Schablonmetoden	12 892	1 354	108	11 %
Nationella regeringar eller centralbanker	158	0	0	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 084	0	0	0 %
Institut	2 196	691	55	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	35	23	2	68 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	221	104	8	47 %
Fallerade exponeringar	2	3	0	150 %
Säkerställda obligationer	5 183	518	41	10 %
Operativ risk – Basmetoden		1 470	118	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 463	1 020	82	70 %
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)		5 427	434	
Summa	93 057	31 950	2 556	-

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	
	30 juni 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	-30	-16
Aktuariella förändringar	-	-
Balanserad vinst	2 140	1 825
Årets resultat ¹⁾	132	332
Eget kapital enligt balansräkningen	6 211	6 111
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ²⁾	-62	-
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 449	5 411
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-10
Immateriella tillgångar	-134	-149
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-	-
IRK-avdrag ³⁾	-487	-468
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-631	-626
Kärnprimärkapital	4 818	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)	5 518	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)	6 718	6 685
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	31 953	34 880
Kapitalrelationer och buffertar		
Kapitalkrav	2 556	2 790
Kärnprimärkapitalrelation (%)	15,1	13,7
Primärkapitalrelation (%)	17,3	15,7
Total kapitalrelation (%)	21,0	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⁾	10,6	9,2

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

²⁾ Posten avser förväntade värdeöverföringar i form av utdelning till medlemmarna i konsoliderad situation samt concernbidrag 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	
	30 juni 2020	31 december 2019
Internt bedömt kapitalbehov¹⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 556	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	544	509
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,7	1,5
Kombinerat buffertkrav	799	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	3 899	5 044
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,2	14,5
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 718	6 685
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	21,0	19,2
Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov²⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 556	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	648	648
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,0	1,9
Kombinerat buffertkrav	799	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	4 003	5 182
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,5	14,9
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 718	6 685
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	21,0	19,2

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

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

fortsättning Not 1 Kapitalkrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

30 juni 2020 mnkr	Landshypotek Bank AB			
	Exponeringsvärde ¹⁾	Riskvägt exponeringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk - Internmetoden	78 705	22 682	1 815	29 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	47 515	6 452	516	14 %
Företag	31 096	16 135	1 291	52 %
Övriga motpartslösa tillgångar	95	95	8	100 %
Kreditrisk - Schablonmetoden	12 887	1 354	108	11 %
Nationella regeringar eller centralbanker	156	0	0	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 084	0	0	0 %
Institut	2 194	691	55	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	35	23	2	68 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	221	104	8	47 %
Fallerade exponeringar	2	3	0	150 %
Säkerställda obligationer	5 183	518	41	10 %
Operativ risk – Basmetoden		1 470	118	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 463	1 020	82	70 %
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)		5 427	434	
Summa	93 056	31 953	2 556	-

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 2	2019 Kvartal 2	2019 Kvartal 1	2020 Jan-jun	2019 Jan-jun	2019 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	0	0	0	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	347	325	346	693	640	1 296
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	12	12	11	23	22	44
Övriga ränteintäkter	3	3	3	6	5	11
Summa ränteintäkter	362	339	360	722	667	1 351
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	0	1	0	1	2	5
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-24	-27	-24	-48	-53	-106
varav insättningsgarantiavgifter	-4	-3	-4	-7	-6	-15
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-148	-136	-144	-292	-259	-521
Räntekostnader för efterställda skulder	-9	-8	-8	-17	-15	-32
Räntekostnader för derivatinstrument	40	49	41	81	105	187
Övriga räntekostnader	-11	-16	-14	-25	-37	-69
varav avgift statlig resolutionsfond	-8	-11	-8	-16	-26	-48
Summa räntekostnader	-152	-136	-149	-301	-257	-536
Summa räntenetto	210	203	211	421	409	815

Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden

Not 3 Kreditförluster netto

mnkr	2020 Kvartal 2	2019 Kvartal 2	2019 Kvartal 1	2020 Jan-jun	2019 Jan-jun	2019 Helår
Förändring nedskrivningsreserv stadié 1	-1	0	1	0	0	0
Förändring nedskrivningsreserv stadié 2	-1	4	4	3	4	4
Kreditförluster netto ej kreditförsämrad utlåning	-1	4	4	3	4	4
Förändring nedskrivningsreserv stadié 3	22	10	-2	21	4	4
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-20	-6	-1	-21	-9	-11
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	2	2	0	2	4	6
Kreditförluster netto kreditförsämrad utlåning	3	6	-2	2	-1	-1
Summa kreditförluster netto	2	11	2	4	2	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:

- Stadié 1 innefattar ej fallerade tillgångar utan betydande ökning i kreditrisk jämfört med första redovisningstillfället.
- Stadié 2 innefattar ej fallerade tillgångar med betydande ökning i kreditrisk jämfört med första redovisningstillfället.
- Stadié 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 Stadié 2-tillgång.

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

Individuellt bedömda lån i stadié 3

Förväntad kreditförlust för tillgångar i Stadié 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 stadié 1 beräknas förlustreserven till ett belopp motsvarande 12 månaders förväntade kreditförluster. För tillgångar i stadié 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). Estimaterna 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 värenommerade 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 stadié 3 har ej beaktats). Se not 4 för vidare information.

Scenario	Förväntad kreditförlust
Aktuell reserv	51 mnkr
Förbättrat scenario	48 mnkr
Försämrat scenario	57 mnkr

Not 4 Utlåning till allmänheten

mnr	2020 30 jun	2020 31 mar	2019 31 dec	2019 30 jun
Lånefordringar stadie 1	70 014	69 029	67 949	65 009
Lånefordringar stadie 2	7 579	7 442	7 859	8 315
Lånefordringar stadie 3	646	678	634	651
Lånefordringar brutto	78 239	77 149	76 441	73 975
Avgår kreditförlustreserv	-51	-71	-74	-75
Lånefordringar netto	78 189	77 078	76 367	73 900
Upplysningar om förfallna lånefordringar brutto				
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	48	20	43	-
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	222	306	253	324
Summa förfallna lånefordringar brutto	270	326	296	324

Lånefordringar brutto Januari-december 2019 mnr	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-juni 2020 mnr	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	5 982	129	25	6 135
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-3 631	-598	-87	-4 317
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	-20	-20
Överföring mellan stadie				
från 1 till 2	-944	944	-	-
från 1 till 3	-47	-	47	-
från 2 till 1	692	-692	-	-
från 2 till 3	-	-93	93	-
från 3 till 2	-	31	-31	-
från 3 till 1	13	-	-13	-
Utgående balans	70 014	7 580	646	78 239

fortsättning Utlåning till allmänheten

Kreditförlustreserv Januari-december 2019 mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Summa kredit- förlustreserv utlåning	Varav kredit- förlustreserv för tillgångar på balansräkningen	Varav avsättningar för åtaganden utanför balansräkningen
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
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-juni 2020 mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Summa kredit- förlustreserv utlåning	Varav kredit- förlustreserv för tillgångar på balansräkningen	Varav avsättningar för åtaganden utanför balansräkningen
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Ingående balans	-5	-17	-52	-74	-73	-1
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-1	-1	0	-1	-1	0
Återförda reserveringar avseende amortering	0	2	10	12	12	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	21	21	21	-
Förändring till följd av förändrad kreditrisk	1	3	-12	-8	-8	0
Förändring till följd av förändrade modellantaganden och metoder	-1	0	3	2	2	-
Överföring mellan stadie						
från 1 till 2	0	-3	-	-3	-3	0
från 1 till 3	0	-	-1	-1	-1	0
från 2 till 1	0	2	-	2	2	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	-6	-14	-31	-51	-50	-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	30 juni 2020				30 juni 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.	3 866			3 866	4 851			4 851
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 368			6 368	8 598			8 598
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		1 219		1 219		1 217		1 217
Valutaränteswappar		606		606		693		693
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	10 235	1 825	-	12 060	13 449	1 910	-	15 359
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		212		212		278		278
Valutaränteswappar		51		51		191		191
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	263	-	263	-	469	-	469

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

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

Nivå 1

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

Nivå 2

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

Nivå 3

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

Not 6 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	30 juni 2020		30 juni 2019	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 866	3 866	4 851	4 851
Utlåning till kreditinstitut	468	468	522	522
Utlåning till allmänheten	78 189	79 863	73 900	75 062
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 368	6 368	8 598	8 598
Derivat	1 825	1 825	1 910	1 910
Summa tillgångar	90 716	92 390	89 780	90 943
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	5 542	5 542	937	937
In- och upplåning från allmänheten	14 570	14 570	14 622	14 622
Emitterade värdepapper m.m.	62 924	63 470	66 579	67 349
Derivat	263	263	469	469
Efterställda skulder	1 200	1 212	1 200	1 237
Summa skulder	84 498	85 056	83 806	84 613

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 2	2019 Kvartal 2	2019 Kvartal 1	2020 Jan-jun	2019 Jan-jun	2019 Helår
Förändring utlåning till allmänheten	1 110	628	711	1 821	1 388	3 856
Ingående balans utlåning till allmänheten	77 078	73 272	76 367	76 367	72 511	72 511
Förändring utlåning till allmänheten, %	1,4	0,9	0,9	2,4	1,9	5,3
Räntenetto ackumulerat senaste 12 mån	827	822	821	827	822	815
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	76 204	72 417	75 186	76 204	72 417	74 235
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,09	1,14	1,09	1,09	1,14	1,10
Förändring in- och upplåning från allmänheten	432	265	-311	121	472	299
Ingående balans in- och upplåning från allmänheten	14 138	14 357	14 449	14 449	14 150	14 150
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	3,1	1,8	-2,2	0,8	3,3	2,1
Kostnader före kreditförluster	-124	-114	-120	-244	-226	-461
Summa rörelseintäkter	198	203	217	415	410	876
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	0,63	0,56	0,55	0,59	0,55	0,53
Kostnader före kreditförluster	-124	-114	-120	-244	-226	-461
Summa rörelseintäkter exklusive finansiella transaktioner	212	205	211	424	412	877
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	0,59	0,55	0,57	0,58	0,55	0,53
Kreditförluster netto uppräknat på helår	8	43	9	8	5	3
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	76 204	72 417	75 186	76 204	72 417	74 235
Kreditförlustnivå, %¹⁾	-	-	-	-	-	-
Kreditförsämrade tillgångar brutto	646	651	678	646	651	634
Avgår gjorda reserveringar	-51	-52	-53	-51	-52	-52
Kreditförsämrade tillgångar netto	596	599	625	596	599	582
Kreditförsämrade tillgångar netto	596	599	625	596	599	582
Utlåning till allmänheten	78 189	73 900	77 078	78 189	73 900	76 367
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	0,76	0,81	0,81	0,76	0,81	0,76
Resultat efter skatt						332
Eget kapital						6 111
Räntabilitet på eget kapital, %						5,4
Resultat efter skatt						332
Antal aktier, miljoner						2
Resultat per aktie, kr						147,4

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Informationstillfällen 2020

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

Delårsrapport kvartal 3

28 oktober 2020

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