



Landshypotek Bank

Landshypotek Bank AB Delårsrapport 2019 #1

Januari – mars 2019

Per Lindblad, VD Landshypotek Bank, kommenterar första kvartalet 2019:

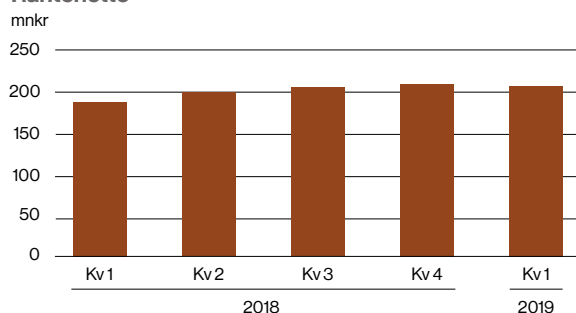
Vi fortsätter vår tillväxt inom både utlåning och inlåning, men vi har en ännu högre ambitionsnivå. Inledningen av 2019 har bekräftat den underliggande kapaciteten som finns i banken för tillväxt och resultatgenerering. Kostnaderna har stigit enligt plan till följd av investeringar för operationell stabilitet och tillväxt. Under kvartalet har vi mött många kunder runt om i landet. Föreningens regionmöten är fantastiska tillställningar där kunder runt om i landet samlas bland annat för att diskutera den fortsatta utvecklingen av vår bank.

Januari – mars 2019

jämfört med januari – mars 2018

- Rörelseresultatet uppgår till 87 (102) mnkr.
- Det underliggande rörelseresultatet, resultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 87 (87) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 206 (188) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 112 (107) mnkr.
- Kreditförluster netto har en resultatpåverkan om -8 (+5) mnkr.
- Utlåningen uppgår till 73,3 (69,6) mdkr.
- Inlåningen uppgår till 14,4 (13,0) mdkr.

Räntenetto

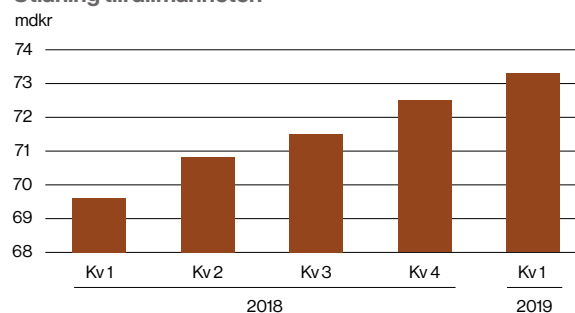


Januari – mars 2019

jämfört med oktober – december 2018

- Rörelseresultatet uppgår till 87 (89) mnkr.
- Det underliggande rörelseresultatet, resultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 87 (88) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 206 (209) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 112 (106) mnkr.
- Kreditförluster netto har en resultatpåverkan om -8 (-15) mnkr.
- Utlåningen uppgår till 73,3 (72,5) mdkr.
- Inlåningen uppgår till 14,4 (14,1) mdkr.

Utlåning till allmänheten



Landshypotek Bank

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

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

Bankens 39 000 låntagare inom jord och skog äger genom den ekonomiska föreningen tillsammans banken; de ansvarar därigenom också för kapitalet och får ta del av vinsten. All affärs- och tillståndspliktig verksamhet bedrivs dock i själva banken som har 191 medarbetare runt om i landet.

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

- *Bankens varumärkeslöfte "För ett rikare liv på landet"* som är ständigt närvarande i bankens verksamhet och i medarbetarnas vardag. Att bankens överskott går till jord- och skogsbrukare är en viktig grund i den värderingsdrivna bank som Landshypotek Bank är.
- *Närheten till jord- och skogsbrukarna:* Bankens styrka för finansieringen av jord och skog är närheten till näringen. Kundansvariga på kontoren runt om i landet har ofta en bakgrund inom de gröna näringarna samtidigt som de kan bank och finansiering. Närheten i bankens kundverksamhet kompletteras av den regionala medlemsorganisationen i den ekonomiska föreningen.
- *Styrkan i medlemsorganisationen:* Banken ägs av lånekunderna inom jord och skog. Den kooperativa ägarformen stärker närheten, engagemanget och långsiktigheten i bankens verksamhet. Den ekonomiska föreningen ansvarar för relationen med medlemmarna.
- *Kraften i medarbetarengagemanget:* Banken utvecklas tillsammans med medarbetarna. Nöjda medarbetare ger nöjda kunder. De fyra medarbetarprinciperna Kunddriv, Handlingskraft, Glädje och Tillsammans, som medarbetarna har tagit fram ska prägla arbetet på Landshypotek Bank.

- *Digital utveckling:* Landshypotek Bank har en drygt 180-årig historia men är i snabb utveckling för kunderna. Utifrån en modern digital plattform kunde en unik lösning byggas för att enkelt och snabbt bli kund, öppna konto och börja spara hos Landshypotek Bank. 2017 lanserades en ny plattform för att enkelt ansöka om bolån direkt på webben. 2018 lades grunden för en effektivare kundhantering med ett nytt kredithanteringsssystem. Under året initierades även arbetet med Open Banking. Digitaliseringen möjliggör ett effektivare arbete och förbättrar möjligheterna för kund.
- *Utmanare som bolånebank:* Satsningen på bolån är relativt ny men långsiktig. Landshypotek Bank vill ge fler möjligheten att upptäcka en annorlunda bank med stor trygghet och lång erfarenhet, och med en särskild blick för möjligheterna i hela landet. Bankens räntor är konkurrenskraftiga och prismodellen transparent, utan krav på merförsäljning eller helkundserbudanden.
- *Bidraget till en hållbar landsbygd:* En levande landsbygd med jord och skog som brukas och växer skapar tillväxt och jobb. En hållbar utveckling för landet vilar på förutsättningarna att bo och verka i hela Sverige. Landshypotek Bank möjliggör landsbygdsboende och satsningar i landsbygdsföretagande. Det lägger grunden för en hållbar framtid både för staden och för landsbygden.

Landshypotek Bank – i korthet

- Grundades 1836.
- Har 80 000 kunder som är verksamma inom jord och skog, lånar till hus eller är sparare.
- Har lånat ut drygt 69,0 miljarder kronor till det svenska jord- och skogsbruket och 4,3 miljarder kronor i bolån till villaägare.
- Har sparkunder med ett sparande som samlat uppgår till 14,4 miljarder kronor.
- Ägs av sina 39 000 medlemmar som alla är verksamma inom jord och skog. Av 2018 års resultat går 138 miljoner kronor direkt tillbaka till medlemmarna.
- Har 191 medarbetare. Bankens medarbetare möter jord- och skogsbrukarkunder lokalt över hela landet. Relationen till de kunder som vill ha bolån och spara sker digitalt och per telefon.

VD har ordet



Låt kunden välja

Vi är en värderingsstyrd bank, nära våra kunder. Det märks dagligen i vårt arbete. Behovet av en sådan bank har det här kvartalet bekräftats av den mediala diskussionen kring andra banker. Vi ser gärna mer av värderingsstyrda kundval under 2019.

Under våren har vi mött många av våra kunder på den ekonomiska föreningens regionmöten. Mötena, på elva platser runt om i landet, är en samlingspunkt för våra medlemmar, som tillika är kunder och ägare. I dialogen tar även medarbetare och förtroendevalda plats för att forma vår framtid. Vi talade med över 1 700 kunder om ett fortsatt behov av att utvecklas och växa med befintliga och nya kunder. För det krävs att vi blir allt aktivare som bank. Att på det här viset vara nära våra engagerade kunder, som tillika är ägare, särskiljer oss och betyder mycket för vår utveckling. Vi kan i direktdialog diskutera utvecklingen av vad som vi gemensamt känner är vår bank. Dialogen föder även energi till vår medarbetardialog. Vi för ständigt en dialog på banken för att bli ännu bättre för kunderna och vara i ständig anpassning till utvecklingen i vår omgivning.

I en summering av 2018 får torkan stor plats. Många kunder har alltså problem kopplat till torkan och sviterna lär följa ytterligare några år. Samtidigt stod många jord- och skogsbrukare under det gångna året för otroligt stora insatser med sina företag, med att hålla djur och hantera växtligheten i en extrem situation. Det kändes väldigt bra att kunna åka runt i landet och tacka för alla dessa insatser. Vi har fantastiska lantbruksföretagare i det här landet!

Under mötena presenterades även föreningens förslag på utdelning till medlemmarna på 138 miljoner kronor. Nivån följer utdelningspolicyn, som balanserar en god utdelning med kapital till en fortsatt tillväxt för en hållbar bank i framtiden. Att vi lämnar vårt överskott till en fortsatt utveckling av god matproduktion, välskötta och produktiva skogar och levande landsbygder är en kärna i vår bank.

Efter Riksbankens höjning av reporäntan i december ökade bankernas upplåningskostnader och vi fick under det gångna kvartalet uppleva höjda kundräntor. Vid tidpunkten för Riksbankens justering låg reporäntan och Stibor väldigt nära varandra. Under kvartalet har dock Stibor stigit och därmed ytterligare förändrat vår upplåningskostnad.

Vi fortsätter också växa inom både utlåning och inlåning. För bolånen har året startat med fortsatt tillväxt men inte i takt med vår ambitionsnivå. Vi initierar därför flera aktiviteter för att få ytterligare kraft i kundtillströmningen. Inom jord och skogsbruksutlåningen märks en något bättre tillväxt än förra året. Vårt räntenetto för kvartalet visar en positiv trend som bland annat påverkats av en räntejustering som gjordes i januari.

Kostnaderna har stigit enligt plan till följd av investeringar för operationell stabilitet, implementering och hantering av nya regelverk samt tillväxt. Kvartalet påvisar en mindre förhöjd nivå av engångskaraktär. Början av året 2019 har snarast bekräftat den underliggande kapaciteten som finns i banken för tillväxt och resultatgenerering.

Landshypotek Bank är nära kunderna. Vi har basen för vår utlåning i hypotek med trygga säkerheter. Vi saknar transaktionskonton och betalkort, har få produkter och är enbart verksamma i Sverige. Det gör att vår relativa exponering för exempelvis penningtvätt är betydligt lägre än den är hos stora internationella banker.

Vi är dock fortsatt aktiva med att förbättra vårt skydd, genom transaktionsövervakning och förbättrad kundkännedom. Frågan är central för att vårda vår bank och för den transparens vi håller högt, och inte minst för att öka våra kunders förtroende för oss.

Det kommer ständigt nya krav på ökade regelverk och myndighetstillsyner för branschen i stort. Vi är övertygade om vikten av långsiktigt stabila spelregler, där regelverk, myndighetsarbete och rapporteringar, är ytterst centrala. Däremot finns en stor risk att man i iveren att möta de stora internationella bankernas utmaningar skapar regelverk som är hämmande för konkurrensen.

Vi vill hellre vinna kunderna utifrån vilka vi är och gör. Vi hoppas och tror på en allt större konsumentmedvetenhet om bankernas värdegrund och vad bankerna står för. Vi uppmanar kunderna till att göra sina val utifrån det. Vi jobbar intensivt med att genomgripande diskutera och medvetandegöra vad vår bank står för, bland kunder och medarbetare. Vi försöker varje dag stå för öppenhet, ärlighet och närhet. Vi är värderingsdrivna kring att möjliggöra för människor att bo och driva lantbruksföretag runt om i landet. Med det tror vi att vi får ett bättre Sverige. Oavsett vad övriga banker gör vill vi att det ska prägla våra kundrelationer över tid.

Per Lindblad
VD

Hänt på Landshypotek Bank första kvartalet 2019

Landshypotek Bank är en bank i fortsatt stark utveckling. Det finns en stor aktivitet i organisationen runt om i landet, samtidigt som organisationen utvecklas och växer med fler kunder.

Under första kvartalet 2019:

• Passerar banken 4 miljarder kronor i bolåneutlåning

I slutet av 2017 började banken med utlåning till villakunder. Landshypotek Banks bolån har blivit en framgång. På lite mer än ett år har banken lånat ut över 4 miljarder kronor till husägare över hela landet.

• Samlas medlemmarna i föreningen till regionmöten på 11 platser i landet

Mötena besöks av sammanlagt 1 700 jord- och skogsbrukare som får ta del av utvecklingen i banken och föreningen samt inspireras av inbjudna gästtalarare.

• Föreslår styrelsen i Landshypotek Ekonomisk Förening en utdelning på 138 miljoner kronor

Utdelningen bygger på bankens koncernbidrag och fördelas utifrån den insats varje medlem har. Årets utdelning motsvarar hela 8 % på medlemsinsatsen.

• Lanseras bankens Open Banking-plattform

Plattformen ger externa mjukvaruutvecklare och tredjepartsaktörer möjlighet att utveckla nya digitala tjänster baserade på bankens data. Det sker i enlighet med EU:s betaltjänstdirektiv PSD2.

• Återlanseras tävlingen "Din Gård"

Din gård är en landsomfattande tävling där svenska lantbruksentreprenörer får chans att visa upp sin verksamhet, berätta mer om de gröna näringarna och förutsättningarna för entreprenörer ute i landet. Banken blir under kvartalet även huvudpartner både till tävlingen "Sveriges mysigaste hem 2019" som arrangeras av tidningen Villalivet samt till Svenska Dansbandsveckan.

Sammanfattning Landshypotek Bank

mnkr	2019 Kvartal 1	2018 Kvartal 1	2018 Kvartal 4	2019 Jan-mar	2018 Jan-mar	2018 Helår
Räntenetto	206	188	209	206	188	799
Rörelseresultat	87	102	89	87	102	386
Resultat efter skatt	67	78	67	67	78	294
Utlåning till allmänheten	73 272	69 596	72 511	73 272	69 596	72 511
Förändring utlåning till allmänheten, %	1,0	1,6	1,4	1,0	1,6	1,4
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,14	1,18	1,13	1,14	1,18	1,13
In- och upplåning från allmänheten	14 357	13 003	14 150	14 357	13 003	14 150
Förändring in-och upplåning från allmänheten, %	1,5	2,6	3,3	1,5	2,6	11,6
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,54	0,52	0,50	0,54	0,52	0,52
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,54	0,57	0,50	0,54	0,57	0,53
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	0,05	-	0,09	0,05	-	0,01
Total kapitalrelation, % ²⁾	18,7	42,4	19,4	18,7	42,4	19,4
Rating långsiktig						
Standard & Poor's, Säkerställda obligationer	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Standard & Poor's	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Fitch	A	A	A	A	A	A
Medelantal anställda rullande 12 mån	191	179	190	191	179	190

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan

²⁾ Reduktionen av kvoterna är främst hänförlig till nya IRK-tillstånd, införande av riskviktsgrv i pelare 2 samt förtydligande av regelverk gällande kapitalbasen.

Vår omvärld

För många jord- och skogsbrukare är sviterna efter förra årets väder fortsatt mycket påtagliga. Sämre skördar, högre foderpriser, torkskadade skogsplantor och omfattande angrepp av granbarkborre har inneburit en pressad ekonomi för många företagare. Samtidigt finns det positiva tecken och trender för företagen.

Flera positiva signaler för jordbruket

Vårbruket har dragit igång på flera håll i landet och grödorna för de rekordstora höstsådda arealerna har övervintrat bra. Vårbruket kommer därför bli mindre intensivt och den inledande växtodlingssäsongen ser lovande ut. Det är en välkommen förstärkning för många jordbrukare som efter en låg andel höstsådda grödor 2017, och förra sommarens torka, fick en historiskt låg skörd 2018.

Spannmålspriserna i Europa har dock gått ner sedan hösten och är lägre än under motsvarande period ifjol; detta som följd av prognoser om ökad skördeproduktion i framförallt EU, Ryssland och Australien. En oro om försenat vårbruk i delar av USA har dock fått priserna att stiga något under de senaste veckorna.

Priset på oljeväxter ligger också på en något lägre nivå idag än för ett år sedan, främst beroende på handelskonflikten mellan USA och Kina. Lägre priser på spannmål och proteinråvaror har dock inte fått något tydligt genomslag i form av sänkta foderpriser för animalieproducenter.

I Sverige fortsätter mjölkproduktionen att minska samtidigt som mjölkföretagen visar på en ökad investeringsvilja då avräkningspriserna i Sverige och EU varit stabila under årets början. Mjölkmärknaden globalt har ett relativt gynnsamt läge där priserna stigit under de senaste månaderna, även om prisökningen varit svagare i Europa än i övriga världen. Märknaden i EU präglas också av osäkerhet och oro kring Brexit och dess konsekvenser för mjölkmärknaden. På andra sidan jorden har mjölkproduktionen ökat i Nya Zeeland, medan produktionen i Australien och Argentina hämmats av torka.

Investeringsviljan för dikor minskade under 2018 efter att ha ökat kraftigt under fyra år. Detta beror troligen främst på att behovet är mättat. Slaktpriserna för nötkött har också gått ner och stabiliserat sig under det senaste året. Prisnivån är dock fortfarande högre i Sverige än i andra EU-länder, även om trenden att de närmar sig varandra fortsätter. Produktionen i Sverige ökade mer än vad den gjorde i övriga EU under 2018. Med en ökad produktion och förbättrat handelsnetto har andelen svenskt nötkött av konsumtionen ökat till drygt 56 procent år 2018,



från att legat på 50 procent som lägst för fem år sedan. Ett ökat fokus på hållbarhet, djurvälstånd och den låga användningen av antibiotika i Sverige är en trolig förklaring till vändningen.

Även för griskött har den svenska produktionen tagit en större marknadsandel av den totala konsumtionen i landet. Stigande priser på slaktgris i EU under de senaste veckorna är en annan positiv trend. Prisuppgången drivs av en stark kinesisk efterfrågan på europeiskt griskött som följd av svinpestutbrott i Kina. Stigande priser i Europa kan också driva upp priserna i Sverige. God efterfrågan har även påverkat priset på smågrisar i Europa och priset påverkas också av att antalet sugor i produktion minskat i Europa. Under 2018 minskade antalet med tre procent i Europa och i Sverige med 6,5 procent. Ökad efterfrågan på slaktsvin och ett minskat utbud av smågrisar talar för ännu högre smågrispriser på sikt.

Höga foderpriser pressar i sin tur marginalerna för fågeluppfödare och äggproducenter. Marknaden för ägg har under årets början varit stabil inom EU, även om priset legat 15-20 procent under motsvarande period föregående år. Priset i Sverige är också stabilt, men ligger på en något högre nivå än ifjol. För fågelkött är marknaden i EU stabil och exporten har utvecklats positivt även om den är av lägre värde än importen. I Sverige har priset för kyckling under första kvartalet legat cirka fem procent över nivån jämfört 2018. En positiv trend är också att andelen svensk matfågel av den totala konsumtionen fortsätter att öka.

Utmaningar för skogsbruket

Exportpriserna för trävaror, massa och papper har varit relativt stabila de senaste månaderna. En avmattning av konjunkturen har skett under de senaste månaderna för skogsindustrin, efter att ha haft en relativt lång period av god konjunktur och stark export som även stimulerats av en låg kronkurs. Brexit och handelskonflikter är bidragande faktorer till konjunkturedgången.

Förra årets värme och torka, med bland annat ökade angrepp av granbarkborre som följd, har fått stora konsekvenser för skogen. Konsekvenserna är svåra att överblicka och det finns även risk för nya angrepp nu under våren. Skogsstyrelsen menar att detta är det allvarligaste angreppet på tio år i södra Sverige. De ökade avverkningar som följd av granbarkborreangreppen tar upp mycket kapacitet, vilket i sin tur påverkar priserna.

Skog som en långsiktig investering

Skog uppfattas fortfarande som en stabil och långsiktig investering. Prisuppgången har i genomsnitt varit mellan fyra och fem procent i landet under 2018, om än med regionala skillnader. I de norra länen har prisutvecklingen varit negativ och de största prisuppgångarna har skett i Mellansverige. Prisutvecklingen har stimulerats av en gynnsam konjunktur för skogsindustrin under flera år med stora investeringar i landet. Faktorer som relativt låg arbetslöshet och låga räntor har också bidragit positivt till utvecklingen. Priset på åkermark har dock haft en något annorlunda utveckling med svagare, eller rentav negativ, prisförändring i alla regioner utom Norrland. Att priset för den mest bördiga marken sjunker tolkas som att marknaden håller på att stabiliseras.

Global tillväxtoro

Finansmarknaden har under årets första kvartal präglats av en global tillväxtoro. Brexit-förhandlingarna har dragit ut på tiden och Storbritannien har inte lämnat EU enligt den ursprungliga planen, vilket påverkar tillväxtutsikterna i Europa negativt. Framåtblickande indikatorer som företagets exportordergång och inköpschefsindex, som är bra indikatorer på industrins tillväxtutsikter, har därtill fallit tillbaka. I spåren av de kinesiska myndigheternas kreditåstramningar och deras handelskonflikt med USA har också Kinas ekonomi tydligt bromsats in, vilket i sin tur har påverkat centralbankerna. En mjukare linje gällande den framtida penningpolitiken från Federal Reserve och ECB har dock, oron till trots, gett stöd till en mestadels positiv börsutveckling.

Tvetydiga signaler i USA

Sett till makrostatistiken från USA är signalerna tvetydiga. Inköpschefsindex för tillverkningsindustrin överträffade till exempel förväntningarna och indikerar därmed en fortsatt stabil tillväxt. Sysselsättningen i USA under första kvartalet var också den fortsatt stark och lönerna ökar stadigt. Negativa signaler i form av en kärninflation på 2,0 procent i mars jämfört med 2,2 procent i december samt svagare utveckling inom detaljhandeln indikerar däremot en sjunkande privat konsumtion, trots en stark arbetsmarknad.

Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, har ändrat ståndpunkt och signalerar numera att de befinner sig i ett avvaktande läge. Anledningen till deras mjukare penningpolitiska ton är en ökad oro för tillväxten inte bara i USA, utan också i omvärlden, främst Kina och Europa.

Konjunkturavmattning i Europa

Konjunkturavmattningen i Europa blir allt tydligare. Europeiska inköpschefsindex för tillverkningsindustrin fortsätter att vara svag, men det finns positiva signaler i form av att tjänstesektorn visar på tillväxt. Industriorderingen i Tyskland visar på låga -8,4 procent i årstakt i februari, vilket är det lägsta sedan krisåren 2008-2009. Den tyska 10-årsräntan har också den sjunkit till den lägsta sedan 2016. Brexit-processen, som har blivit extremt utdragen, har inte heller den nått någon slutgiltig lösning.

På mötet i mars överraskade ECB finansmarknaden med mycket mjukare tongångar än förväntat; den första räntehöjningen skjuts fram och räntorna ska lämnas oförändrade åtminstone året ut. ECB kommer också att erbjuda en serie med riktade 2-åriga lån till europeiska banker med anledning av att ECB sänkte tillväxtprognoserna för euroområdet för 2019 från 1,7 procent till 1,1 procent.

Positiv utveckling i Sverige

Sverige har utvecklats klart starkare än övriga Europa. Inköpschefsindex har fortsatt visa på tillväxt och Konjunkturinstitutets konjunkturbarometer visar på stark framtidstro inom näringslivet. Högtrycket på arbetsmarknaden har fortsatt, med överraskande snabb sysselsättningstillväxt, och detaljhandeln har utvecklats relativt väl trots fortsatt sjunkande kreditillväxt. Konjunkturinstitutets totalbarometer visar även den på en fortsatt tillväxt i linje med långsiktig trend, och Stibor har gått långsamt uppåt och är nu positiv för första gången sedan 2015.

Riksbanken indikerade vid sitt penningpolitiska möte i februari att räntan höjs igen under andra halvåret 2019,

under förutsättning att konjunktur- och inflationsutsikterna står sig. Inflationen för mars 2019 landade på 1,8 procent, vilket var under Riksbankens prognos. Vägledande för Riksbanken framöver blir utvecklingen av framförallt arbetsmarknaden och inflationen.

Oförändrade småhuspriser i Sverige

Statistiska Centralbyrån rapporterar att småhuspriserna sjönk med 1 procent under det första kvartalet 2019, jämfört med det fjärde kvartalet 2018. Jämfört med motsvarande period föregående år var priserna dock oförändrade. Det genomsnittliga priset för ett småhus för permanent boende i landet var drygt 3,1 miljoner kronor.

Slutligen så har regeringen aviserat en stor skattereform som bland annat inkluderar att avskaffa uppskovsräntan på vinster vid bostadsförsäljningar. Besked saknas dock om när reformen kommer att genomföras och detta synes påverka en mer avvaktande marknad.

Vår finansiella utveckling

Landshypotek Banks rörelseresultat för första kvartalet 2019 var fortsatt starkt med fortsatt tillväxt på in- och utlåning. Utlåning till allmänheten ökade med 0,8 miljarder kronor under kvartalet och inlåning från allmänheten ökade med 0,2 miljarder kronor. Kreditförlusterna var fortsatt låga.

Ekonomisk redogörelse första kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2018

Bankens rörelseresultat uppgick till 87 (102) mnkr, vilket var 15 mnkr lägre än föregående år. Resultatnedgången förklaras främst av att nettoresultatet av finansiella transaktioner var lägre. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 87 (87) mnkr.

Räntenetto och volymer

Räntenettet uppgick till 206 (188) mnkr, en ökning med 18 mnkr. Ränteintäkterna uppgick till 327 (301) mnkr, en ökning med 26 mnkr till följd av ökad lånevolym och stigande marknadsräntor.

Räntekostnaderna uppgick till 121 (113) mnkr, en ökning med 8 mnkr jämfört med föregående år. Den nya finansieringen gjordes på högre räntenivåer än de tidigare finansieringar som förföll till följd av stigande marknadsräntor. I räntekostnaderna ingår avgift till Riksgäldens resolutionsfond med 16 (21) mnkr.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 (17) mnkr, en minskning med 16 mnkr hänförligt till nettoresultat av finansiella transaktioner. Det orealiserade resultatet i kvartalet stod för 1 mnkr och det realiserade resultatet för -1 mnkr.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 112 (107) mnkr vilket är en ökning med 5 mnkr jämfört med föregående år. Kostnaderna har ökat i form av antal medarbetare och ökad affärsutvecklingsverksamhet. Detta är enligt plan i syfte att dels hantera bankens tillväxt, dels för att fortsatt kunna stärka banken som helhet.

Kreditförluster och kreditförsämrade tillgångar

Kreditförluster netto påverkade resultatet med -8 (5) mnkr, varav kreditförluster netto för ej kreditförsämrade tillgångar hade en negativ resultatpåverkan om 1 mnkr och kreditförsämrade tillgångar hade en negativ resultatpåverkan om 7 mnkr hänförliga till ett fåtal enskilda engagemang. Kreditförluster avseende kreditförsämrade tillgångar består av netto förändring av kreditförlustreservering och konstaterade förluster under perioden med en negativ resultatpåverkan om 9 mnkr samt återvinningar på tidigare konstaterade förluster med en positiv resultatpåverkan om 2 mnkr.

Den totala kreditförlustreserven för ej kreditförsämrade tillgångar uppgick till 28 (27) mnkr.

Kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 541 (526) mnkr och kreditförlustreserven till 62 (56) mnkr. Reserveringarna för kreditförsämrade tillgångar avser enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen. Se not 3 och 4 för vidare information.

Rörelseresultat

mnkr	2019 Jan-mar	2018 Jan-mar	2018 Helår
Räntenetto	206	188	799
Övriga rörelseintäkter	1	17	22
varav nettoresultat av finansiella transaktioner	0	15	17
Kostnader	-112	-107	-428
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,54	0,52	0,52
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,54	0,57	0,53
Redovisade kreditförluster netto	-8	5	-8
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	0,05	-	0,01
Rörelseresultat	87	102	386
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	87	87	369

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 12 mnkr (-16) mnkr. Finansiella tillgångar till verkligt värde påverkade övrigt totalresultat med 13 (0) mnkr och valutabasisspread i verkligt värde-säkring med -1 (-16) mnkr netto.

Kapital och kapitaltäckning

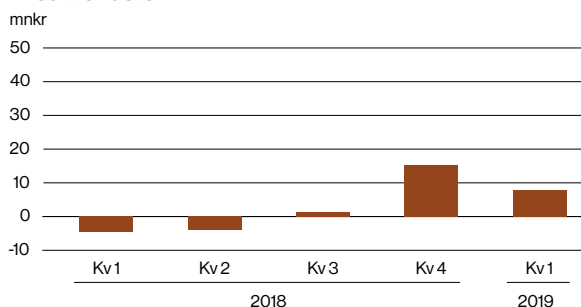
Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 17,9 (18,4 per 31 december 2018) procent och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,4 (13,9) procent. Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 4,9 (4,8) miljarder kronor. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,2 miljarder kronor. I kapitalbedömningen beaktas minimikapitalkravet, kombinerat buffertkrav och Pelare 2-kapitalbehovet.

Tillgångar

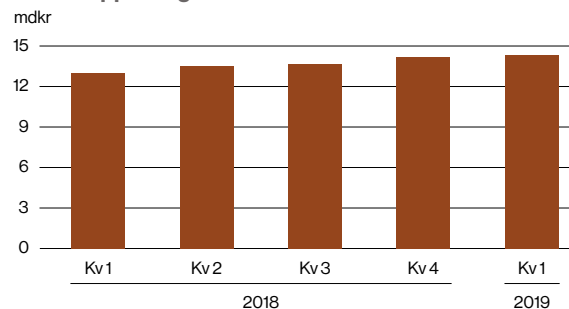
Den största tillgångsposten i balansräkningen, utlåning till allmänheten, ökade under kvartalet med 0,8 mdkr till 73,3 mdkr där största delen av ökningen är hänförlig till den nya bolåneaffären. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt i kvartalet om 1,0 (1,6) procent. Den geografiska spridningen av utlåningen är stabil över tid.

Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 12,8 (11,0) mdkr per den 31 mars 2019. Portföljen består av svenska säkerställda obligationer med högsta rating samt obligationer emitterade av svenska kommuner. Innehavet av räntebärande värdepapper fungerar som en likviditetsreserv. Per den 31 mars 2019 var likviditetsportföljen 1,8 (2,1) 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.

Kreditförluster



In- och upplåning från allmänheten



Balansräkning

Tillgångar, mnkr	31 mar 2019
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 957
Utlåning till kreditinstitut	470
Utlåning till allmänheten	73 272
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 800
Derivat	1 594
Anläggningstillgångar	183
Övriga tillgångar	464
Summa tillgångar	88 739

Skulder och eget kapital, mnkr	31 mar 2019
Skulder till kreditinstitut	752
In- och upplåning från allmänheten	14 357
Emitterade värdepapper m.m.	65 261
Derivat	404
Efterställda skulder	1 200
Övriga skulder	770
Eget kapital	5 996
Summa skulder och eget kapital	88 739

Skulder

Upplåning

Landshypotek Bank är aktiv i upplåningen på kapitalmarknaden. Landshypotek Bank försöker så långt möjligt tillmötesgå investerarnas önskemål om löptid och räntekonstruktion. Stor vikt läggs vid arbetet med investerarrelationer för att säkerställa att investerarna har kunskap om och intresse för Landshypotek Bank. Under första kvartalet 2019 emitterades säkerställda obligationer till ett värde av 4,1 mdkr och seniora obligationer till ett värde av 1,5 mdkr. Under första kvartalet 2019 förföll eller köptes obligationer tillbaka till ett värde av 3,5 mdkr varav 2,0 mdkr avsåg säkerställda obligationer. Finansieringsmarknaden fungerade väl för nordiska banker under kvartalet och efterfrågan på bankens obligationer har varit god.

In- och upplåning från allmänheten

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 14,4 (14,2) mdkr, en ökning med 0,2 mdkr under kvartalet.

Jämförelse med fjärde kvartalet 2018

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 87 (89) mnkr. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för fjärde kvartalet till 87 (88) mnkr, vilket är en försämring med 1 mnkr. Denna försämring är hänförlig till högre kostnader och stigande upplåningskostnader vilket motverkas av lägre kreditförluster under perioden. Kreditförlusterna avser ett fåtal enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen. Den underliggande räntemarginalen är fortsatt god.

Rating

Landshypotek Bank har rating från två ratinginstitut, Standard & Poor's och Fitch. Både Standard & Poor's och Fitch har under 2018 bekräftat bankens rating A-respektive A.

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

Upplåning

mnkr	Utnyttjat 31 mar 2019	Rambelopp	Utnyttjat 31 dec 2018
Svenskt Certifikatsprogram	-	10 000	-
MTN-program	43 063	60 000	41 002
EMTN-program	16 981	36 468 ¹⁾	16 788
Registered Covered Bonds	3 541		3 446
Förlagslån	1 900		1 900

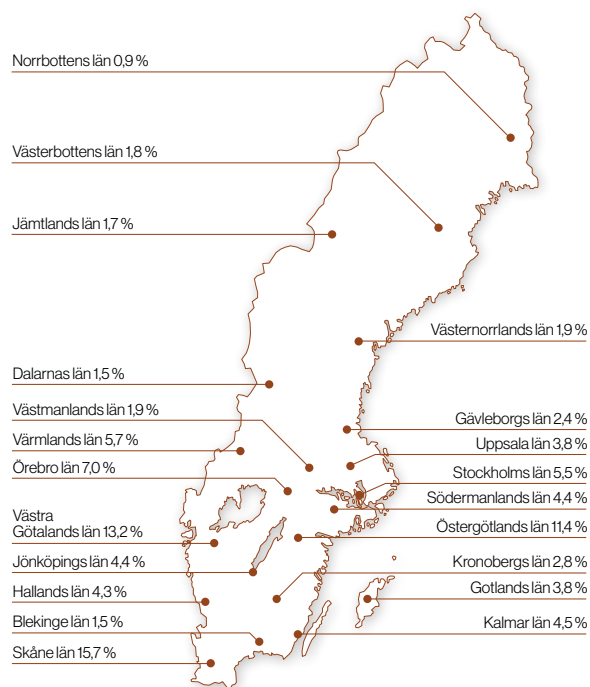
¹⁾ 3 500 mn euro. Rambeloppet har under året ökat till följd av valutakursförändring, ingen ny finansiering har tagits upp.

Koncernstruktur

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

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

Geografisk spridning av Landshypotek Banks utlåning



Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Stockholm den 29 april 2019

Per Lindblad
VD

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciper, beräkningsmetoder och riskhantering är i övrigt oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen, se not 1 i årsredovisningen 2018 (www.landshypotek.se/om-landshypotek/investerar-relationer).

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

Den främsta skillnaden mellan det enskilda bolaget Landshypotek Bank och koncernens redovisningsprinciper hänför sig till redovisning av förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19. Aktuariella skillnader på förmånsbestämda pensioner redovisas över övrigt totalresultat i koncernen och uppgick under kvartalet till netto -5 mnkr.

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

Resultaträkning

mnkr	Not	2019 Kvartal 1	2018 Kvartal 1	2018 Kvartal 4	2019 Jan-mar	2018 Jan-mar	2018 Helår
Ränteintäkter		327	301	308	327	301	1 229
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		327	301	308	327	301	1 228
vara övriga ränteintäkter		0	0	0	0	0	2
Räntekostnader		-121	-113	-99	-121	-113	-430
varav insättningsgarantiaavgifter		-3	-2	-3	-3	-2	-10
varav avgift statlig resolutionsfond		-16	-21	-17	-16	-21	-75
Räntenetto	2	206	188	209	206	188	799
Nettoresultat av finansiella transaktioner		0	15	0	0	15	17
Övriga rörelseintäkter		1	2	1	1	2	5
Summa rörelseintäkter		207	204	210	207	204	822
Allmänna administrationskostnader		-104	-103	-99	-104	-103	-408
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-8	-4	-4	-8	-4	-17
Övriga rörelsekostnader		0	0	-3	0	0	-3
Summa kostnader före kreditförluster		-112	-107	-106	-112	-107	-428
Resultat före kreditförluster		95	97	104	95	97	394
Kreditförluster netto	3	-8	5	-15	-8	5	-8
Rörelseresultat		87	102	89	87	102	386
Skatt på periodens resultat		-20	-24	-22	-20	-24	-92
Periodens resultat		67	78	67	67	78	294

Totalresultat

mnkr	2019 Kvartal 1	2018 Kvartal 1	2018 Kvartal 4	2019 Jan-mar	2018 Jan-mar	2018 Helår
Periodens resultat	67	78	67	67	78	294
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet						
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	17	0	-24	17	0	-27
Valutabasisisspread i verkligt värde säkring	-1	-20	4	-1	-20	-29
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-3	4	4	-3	4	12
Summa poster som kommer att omklassificeras	12	-16	-16	12	-16	-44
Summa övrigt totalresultat	12	-16	-16	12	-16	-44
Periodens totalresultat	79	62	51	79	62	251

Balansräkning

mnkr	Not	2019 31 mar	2018 31 dec	2018 31 mar
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser		4 957	4 962	5 015
Utlåning till kreditinstitut		470	540	457
Utlåning till allmänheten	4	73 272	72 511	69 596
Värdförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		47	41	67
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		7 800	6 076	7 842
Derivat		1 594	1 304	1 660
Aktier i koncernföretag		0	0	0
Immateriella anläggningstillgångar		154	143	106
Materiella tillgångar				
Inventarier		5	6	8
Byggnader och mark		24	9	9
Övriga tillgångar		13	14	14
Aktuell skattefordran		14	13	-
Uppskjuten skattefordran		0	0	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		389	307	459
Summa tillgångar	5,6	88 739	85 928	85 243
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		752	954	1 423
In- och upplåning från allmänheten		14 357	14 150	13 003
Emitterade värdepapper m.m.		65 261	62 641	62 422
Derivat		404	461	539
Övriga skulder		306	251	272
Skatteskuld		-	-	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		462	344	544
Avsättningar		2	3	3
Efterställda skulder		1 200	1 200	1 200
Summa skulder		82 743	80 003	79 413
Summa eget kapital		5 996	5 924	5 830
Summa skulder och eget kapital	5,6	88 739	85 928	85 243

Kassaflödesanalys

mnkr	2019 Jan-mar	2018 Jan-mar	2018 Helår
Likvida medel vid periodens början	540	393	393
Kassaflöde av löpande verksamhet	-49	81	352
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-14	-10	-58
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-7	-7	-147
Periodens kassaflöde	-70	64	147
Likvida medel vid periodens slut	470	457	540

Förändringar i eget kapital

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

Januari-mars 2019 mnkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde- reserv	Valutabasis- spread i verkligt värde säkring	Primär- kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt
Ingående eget kapital	2 253	1 017	17	-23	700	1 960	5 924
Periodens totalresultat			13	-1		67	79
Summa förändring före transaktioner med ägarna och innehavare av primärkapitalinstrument			13	-1	-	67	79
Utdelning på primärkapitalinstrument						-7	-7
Utgående eget kapital	2 253	1 017	30	-23	700	2 019	5 996

Noter

Not 1 Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 17,9 (18,4 per 31 december 2018) procent och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,4 (13,9) procent. I Landshypotek Bank AB uppgick total kapitalrelation till 18,7 (19,4) procent och kärnprimärkapitalrelation till 13,2 (13,8) procent. Kapitalbasen för den konsoliderade situationen ökade under kvartalet med 48 mnkr till 6 246 mnkr. Ökningen beror huvudsakligen på att en större andel av de primärkapitaltillskott och supplementärkapitalinstrument som är emitterade i Landshypotek Bank AB är medräkningsbara i den konsoliderade situationens kapitalbas per 31 mars 2019. Minimikapitalkravet ökade med 103 mnkr till 2 796 mnkr vilket huvudsakligen beror på ökade volymer företagsexponeringar.

Utöver minimikapitalkravet på 8 procent av totalt riskvägt belopp är kravet på kapitalkonserveringsbuffert 2,5 procent och kravet på kontryckisk buffert 2 procent. Dessa buffertar utgör det kombinerade buffertkravet vilket ska täckas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen beslutade den 18 september 2018 om en höjning av kontryckisk buffert till 2,5 procent från och med 19 september 2019.

Bruttosoliditetsgraden för den konsoliderade situationen uppgick till 6,0 (6,2) procent.

Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 4,9 (4,8) miljarder kronor. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,2 miljarder kronor. I kapitalbedömningen beaktas minimikapitalkravet, kombinerat buffertkrav och Pelare 2-kapitalbehovet.

fortsättning Not 1 Kapiteltäckningsanalys

mnkr	Konsoliderad situation ¹⁾ 31 mars 2019	Landshypotek Bank AB 31 mars 2019
Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver		
Medlemsinsatser	1 732	-
Aktiekapital	-	2 253
Övrigt tillskjutet kapital	1 798	1 017
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	7	7
Aktuariella förändringar	-29	-
Balanserad vinst	1 907	1 953
Årets resultat ²⁾	63	67
Eget kapital enligt balansräkningen	6 177	5 996
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-135	-31
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar³⁾	5 342	5 264
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-13	-13
Immateriella tillgångar	-154	-154
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-4	0
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-	-
IRK-avdrag ⁴⁾	-474	-474
Förmånsbestämda pensionsplaner	-	-
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-645	-641
Kärnprimärkapital	4 698	4 623
Primärkapitaltillskott: instrument		
Primärkapitalinstrument	-	700
varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	700
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	584	-
Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)	5 282	5 323
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	-	1 200
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp (IRK)	-	-
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	963	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	963	1 200
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	963	1 200
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 246	6 523
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	34 953	34 954
Kapitalrelationer och buffertar		
Kapitalkrav	2 796	2 796
Kärnprimärkapitalrelation (%)	13,4	13,2
Primärkapitalrelation (%)	15,1	15,2
Total kapitalrelation (%)	17,9	18,7
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	9,0	9,0
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	2,0	2,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) ⁵⁾	8,9	8,7

¹⁾ Konsoliderad situation innefattar Landshypotek Ekonomisk Förening och Landshypotek Bankkoncernen.

²⁾ Landshypotek Bank har i beslut från Finansinspektionen i mars 2019 fått godkänt att, under vissa i beslutet angivna förutsättningar, räkna in delärs- eller helärsöverskott i kapitalbasberäkningen för institutet samt för den konsoliderade situationen.

³⁾ Denna post avser den konsoliderade situationen och skiljer sig från eget kapital enligt IFRS genom att den föreslagna utdelningens bidrag till eget kapital exkluderas.

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 Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

Konsoliderad situation, 31 mars 2019 mnr	Exponeringsvärde ¹⁾	Riskvägt exponeringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk - Internmetoden	74 863	26 261	2 101	35%
Hushåll – säkerhet i fastighet	45 055	6 464	517	14%
Företag	29 744	19 733	1 579	66%
Övriga motpartslösa tillgångar	64	64	5	100%
Kreditrisk - Schablonmetoden	15 118	1 468	117	10%
Nationella regeringar eller centralbanker	35	-	-	0%
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 774	-	-	0%
Institut	1 994	628	50	31%
Företag	12	12	1	100%
Hushåll	40	28	2	68%
Säkrade genom panträtt i fast egendom	214	93	7	43%
Fallerade exponeringar	2	3	0	148%
Säkerställda obligationer	7 046	705	56	10%
Operativ risk – Basmetoden		1 448	116	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 331	976	78	73%
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		1	0	
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsolv)		4 800	384	
Summa	91 312	34 953	2 796	-

Landshypotek Bank AB, 31 mars 2019 mnr	Exponeringsvärde ¹⁾	Riskvägt exponeringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk - Internmetoden	74 863	26 260	2 101	35%
Hushåll – säkerhet i fastighet	45 055	6 464	517	14%
Företag	29 744	19 733	1 579	66%
Övriga motpartslösa tillgångar	63	63	5	100%
Kreditrisk - Schablonmetoden	15 126	1 469	118	10%
Nationella regeringar eller centralbanker	33	-	-	0%
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 778	-	-	0%
Institut	2 001	629	50	31%
Företag	12	12	1	100%
Hushåll	40	28	2	68%
Säkrade genom panträtt i fast egendom	214	93	7	43%
Fallerade exponeringar	2	3	0	148%
Säkerställda obligationer	7 046	705	56	10%
Operativ risk - Basmetoden		1 448	116	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 331	976	78	73%
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		1	0	
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsolv)		4 800	384	
Summa	91 321	34 954	2 796	-

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	2019 Kvartal 1	2018 Kvartal 1	2018 Kvartal 4	2019 Jan-mar	2018 Jan-mar	2018 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	0	0	0	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	315	301	301	315	301	1 207
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	9	-3	5	9	-3	11
Övriga ränteintäkter	2	3	2	2	3	11
Summa ränteintäkter	327	301	308	327	301	1 229
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	1	1	2	1	1	7
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-26	-23	-27	-26	-23	-99
varav insättningsgarantiavgifter	-3	-2	-3	-3	-2	-10
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-123	-113	-97	-123	-113	-428
Räntekostnader för efterställda skulder	-7	-6	-7	-7	-6	-27
Räntekostnader för derivatinstrument	56	54	52	56	54	212
Övriga räntekostnader	-22	-26	-23	-22	-26	-96
varav avgift statlig resolutionsfond	-16	-21	-17	-16	-21	-75
Summa räntekostnader	-121	-113	-99	-121	-113	-430
Summa räntenetto	206	188	209	206	188	799

Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden

Not 3 Kreditförluster netto

mnkr	2019 Kvartal 1	2018 Kvartal 1	2018 Kvartal 4	2019 Jan-mar	2018 Jan-mar	2018 Helår
Förändring nedskrivningsreserv stadie 1	0	-1	0	0	-1	1
Förändring nedskrivningsreserv stadie 2	0	3	5	0	3	12
varav förändring gruppvis nedskrivningsreserv stadie 2	0	0	3	0	0	4
Kreditförluster netto ej kreditförsämrade utlåning	-1	3	5	-1	3	13
Förändring nedskrivningsreserv stadie 3	-6	11	-20	-6	11	15
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-3	-11	-2	-3	-11	-41
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	2	2	1	2	2	6
Kreditförluster netto kreditförsämrade utlåning	-8	2	-21	-8	2	-21
Summa kreditförluster netto	-8	5	-15	-8	5	-8

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 bl.a. 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 bl.a. limitutnyttjande, extramorteringar, förtidslösen och förväntad fallissemangsrisk.
- Förväntad löptid motsvarar kontraktets löptid, dock högst 30 år.

För huvuddelen av avtalen i utlåningsportföljen grundas PD och LGD på intern historisk data och utgår från bankens interna riskklassificeringsmodeller för kapitaltäckningen (se beskrivning i Landshypotek Bank - Rapport om kapitaltäckning och riskhantering 2018). Estimaten är omkalibrerade för att fånga dagens ekonomiska situation. För avtal i bankens likviditetsportfölj beräknas förväntade kreditförluster bland annat utifrån fallissemangsfrekvenser enligt ratingmatris från ett internationellt ratinginstitut.

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

Sannolikhetsviktade makroekonomiska scenarier

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

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

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

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

Scenario	Förväntad kreditförlust
Aktuell reserv	90 mnkr
Förbättrat scenario	87 mnkr
Försämrade scenario	95 mnkr

Not 4 Utlåning till allmänheten

mnkr	2019 31 mar	2018 31 dec	2018 31 mar
Lånefordringar stadie 1	64 076	63 071	58 496
Lånefordringar stadie 2	8 747	8 996	10 583
Lånefordringar stadie 3	537	526	612
Lånefordringar brutto	73 360	72 593	69 692
Avgår kreditförlustreserv	-89	-82	-96
varav kollektivt värderad kreditförlustreserv	0	0	-4
Lånefordringar netto	73 272	72 511	69 596
Upplysningar om förfallna lånefordringar brutto			
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	78	22	97
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	163	191	218
Summa förfallna lånefordringar brutto	242	213	316

Lånefordringar brutto mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans 2018-01-01	56 985	10 875	678	68 537
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	9 760	309	2	10 070
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-4 552	-1 151	-212	-5 915
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	-99	-99
Överföring mellan stadie				
från 1 till 2	-1 511	1 511	-	0
från 1 till 3	-138	-	138	0
från 2 till 1	2 507	-2 507	-	0
från 2 till 3	-	-80	80	0
från 3 till 2	-	40	-40	0
från 3 till 1	20	-	-20	0
Utgående balans 2018-12-31	63 071	8 996	526	72 593
Ingående balans 2019-01-01	63 071	8 996	526	72 593
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	1 707	58	0	1 765
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-775	-209	-10	-993
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	-4	-4
Överföring mellan stadie				
från 1 till 2	-320	320	-	0
från 1 till 3	-1	-	1	0
från 2 till 1	395	-395	-	0
från 2 till 3	-	-47	47	0
från 3 till 2	-	13	-13	0
från 3 till 1	5	-	-5	0
Utgående balans 2019-03-31	64 083	8 737	541	73 360

fortsättning Utlåning till allmänheten

Kreditförlustreserv mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Summa kredit- förlustreserv utlåning	Varav kredit- förlustreserv för tillgångar på balansräkningen	Varav avsättningar för åtaganden utanför balansräkningen
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Ingående balans 2018-01-01	-7	-33	-71	-111	-107	-4
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-1	-3	-1	-5	-4	-1
Återförda reserveringar avseende amortering	1	6	8	15	12	3
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning			41	41	41	-
Återförda reserveringar avseende amortering	2	3	-3	1	1	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	0	1	0	1	1	0
Överföring mellan stadie						
från 1 till 2	0	-8	-	-7	-7	0
från 1 till 3	0	-	-26	-26	-26	0
från 2 till 1	-1	11	-	11	11	0
från 2 till 3	-	1	-6	-5	-5	0
från 3 till 2	-	0	0	0	0	0
från 3 till 1	0	-	0	0	0	0
Utgående balans 2018-12-31	-6	-21	-56	-83	-82	-2
Ingående balans 2019-01-01	-6	-21	-56	-83	-82	-2
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	0	-1	0	-1	-1	0
Återförda reserveringar avseende amortering	0	0	0	1	0	1
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-	-	3	3	3	-
Återförda reserveringar avseende amortering	0	-1	-9	-9	-9	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	-	0	-	-
Överföring mellan stadie						
från 1 till 2	0	-2	-	-1	-1	0
från 1 till 3	0	-	0	0	0	0
från 2 till 1	-1	2	-	2	2	0
från 2 till 3	-	0	-1	-1	-1	0
från 3 till 2	-	0	0	0	0	0
från 3 till 1	0	-	0	0	0	0
Utgående balans 2019-03-31	-6	-22	-62	-90	-89	-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 2019				31 mars 2018			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	4 957			4 957	4 962			4 962
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 800			7 800	6 076			6 076
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		987		987		833		833
Valutaränteswappar		607		607		471		471
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	12 757	1 594	-	14 351	11 038	1 304	-	12 342
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		207		207		183		183
Valutaränteswappar		197		197		278		278
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	404	-	404	-	461	-	461

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

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

Nivå 1

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

Nivå 2

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

Nivå 3

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

Not 6 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	31 mars 2019		31 mars 2018	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 957	4 957	5 015	5 015
Utlåning till kreditinstitut	470	470	457	457
Utlåning till allmänheten	73 272	74 514	69 596	70 599
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 800	7 800	7 842	7 842
Derivat	1 594	1 594	1 660	1 660
Summa tillgångar	88 092	89 334	84 571	85 573
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	752	752	1 423	1 423
In- och upplåning från allmänheten	14 357	14 357	13 003	13 003
Emitterade värdepapper m.m.	65 261	66 005	62 422	63 196
Derivat	404	404	539	539
Efterställda skulder	1 200	1 238	1 200	1 272
Summa skulder	81 973	82 755	78 587	79 432

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
Utlåningsökning, %: 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.
Inlåningsökning, %: 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 inktäkterna 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 inktäkterna 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	2019 Kvartal 1	2018 Kvartal 1	2018 Kvartal 4	2019 Jan-mar	2018 Jan-mar	2018 Helår
Förändring utlåning till allmänheten	761	1 107	979	761	1 107	4 022
Ingående balans utlåning till allmänheten	72 511	68 488	71 532	72 511	68 488	68 488
Förändring utlåning, %	1,0	1,6	1,4	1,0	1,6	5,9
Räntenetto ackumulerat senaste 12 mån	818	802	799	818	802	799
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	71 597	67 994	70 792	71 597	67 994	70 792
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,14	1,18	1,13	1,14	1,18	1,13
Förändring in- och upplåning från allmänheten	207	327	448	207	327	1 474
Ingående balans in- och upplåning från allmänheten	14 150	12 675	13 702	14 150	12 675	12 675
Förändring in- och upplåning, %	1,5	2,6	3,3	1,5	2,6	11,6
Kostnader före kreditförluster	-112	-107	-106	-112	-107	-428
Summa rörelseintäkter	207	204	210	207	204	822
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	0,54	0,52	0,50	0,54	0,52	0,52
Kostnader före kreditförluster	-112	-107	-106	-112	-107	-428
Summa rörelseintäkter exklusive finansiella transaktioner	207	189	210	207	189	805
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	0,54	0,57	0,50	0,54	0,57	0,53
Kreditförluster netto uppräknat på helår	-34	19	-61	-34	19	-8
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	71 597	67 994	70 792	71 597	67 994	70 792
Kreditförlustnivå, %¹⁾	0,05	-	0,09	0,05	-	0,01
Kreditförsämrade tillgångar brutto	541	612	526	537	612	526
Avgår gjorda reserveringar	-62	-60	-56	-62	-60	-56
Kreditförsämrade tillgångar netto	478	552	470	475	552	470
Kreditförsämrade tillgångar netto	478	552	470	475	552	470
Utlåning till allmänheten	73 272	69 596	72 511	73 272	69 596	72 511
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	0,65	0,79	0,65	0,65	0,79	0,65
Resultat efter skatt						294
Genomsnittligt eget kapital						5 904
Räntabilitet på eget kapital, %						5,0
Resultat efter skatt						294
Antal aktier, mn						2
Resultat per aktie, kr						130,6

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Informationstillfällen 2019

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

Bolagsstämma	7 maj 2019
Föreningsstämma	7 maj 2019
Delårsrapport kvartal 2	19 juli 2019
Delårsrapport kvartal 3	25 oktober 2019

För ytterligare information

Tomas Uddin
Marknads- och kommunikationschef
070 - 299 24 08

Per Lindblad
VD
Nås via Tomas Uddin

Landshypotek Bank AB (publ)

Org.nr 556500-2762
Box 14092
104 41 Stockholm
www.landshypotek.se



Landshypotek Bank