

Landshypotek Bank AB

Delårsrapport 2020 #1

Januari – mars 2020

Per Lindblad, vd Landshypotek Bank, kommenterar första kvartalet 2020

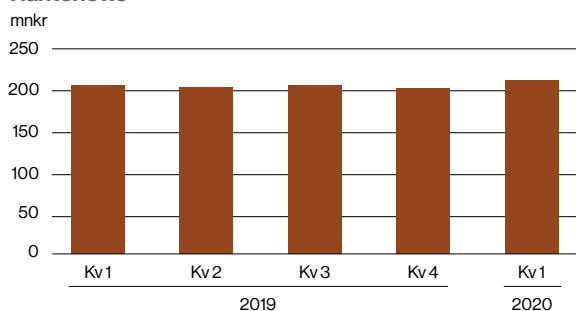
I vårt resultat ser vi enbart mindre spår av den dramatik som den senaste tiden präglat världen och världens finansiella marknader. Intjäningen är stabil och vi gör ett något bättre resultat jämfört med motsvarande period föregående år och även jämfört med föregående kvartal. Vi fortsätter att växa i volym, dock något långsammare än planerat. Vår del av lånemarknaden är något avvaktande, efter såväl riksbankens ränteförändring i början av året som det samhällsekonomiska raset utlöst av bekämpningen av covid-19. Vi har ett särskilt ansvar att fortsätta driva vår bank i denna turbulenta tid. Vi har förstärkt vår kunddialog och snabbt agerat för att säkerställa våra kunders fortsatta tillgång till finansiering. Vi är stabila finansiellt och trygga i vår affär, vi vill och har kapacitet att fortsätta växa. Att stå för fortsatt utlåning och möjligheter till sparande för både nuvarande och nya kunder är för oss ett samhällsuppdrag vi står för, vårdar och utvecklar. Det är, om möjligt, än viktigare just nu i denna exceptionella tid.

Januari – mars 2020

jämfört med januari – mars 2019

- Rörelseresultatet uppgår till 99 (87) mnkr.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 93 (87) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 211 (206) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 120 (112) mnkr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet med 2 (-8) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 77,1 (73,3) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,1 (14,4) mdkr.

Räntenetto

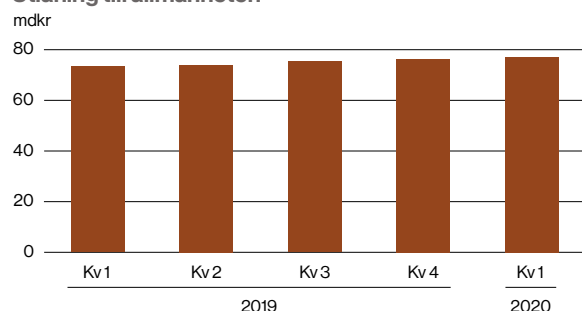


Januari – mars 2020

jämfört med oktober – december 2019

- Rörelseresultatet uppgår till 99 (74) mnkr.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 93 (79) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 211 (202) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 120 (127) mnkr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet med 2 (3) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 77,1 (76,4) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,1 (14,4) mdkr.

Utlåning till allmänheten



Vd har ordet

Trygga i en orolig värld

I vårt resultat för det första kvartalet ser vi endast mindre spår av den dramatik som den senaste tiden präglat världen och världens finansiella marknader. Intjäningen har varit stabil, även om vi under kvartalet hade förväntat oss en större volymtillväxt. Bekämpningen av covid-19 har givetvis påverkat oss, både som bank i en omvärld där de ekonomiska förhållandena helt förändrats och i vår roll som arbetsgivare med samhällsansvar.

I början av året kunde vi, utan att förstå omfattningen, läsa om det särskilt smittsamma viruset som spreds i Wuhan. Snart var epidemin världsomfattande. Åtgärderna mot smittspridningen har skapat stor ekonomisk turbulens och fallande tillväxt. Den konsumentnära detaljhandeln, restaurang- och besöksnäringen har fått se sina intäkter falla dramatiskt. Stimulanspaketen har avlöst varandra.

Den ekonomiska krisen är av ett slag och har ett förlopp som vi tidigare inte upplevt. Krisen är en realekonomisk kris och således inte finansiell. Tidigare erfarenheter saknas, landskapet är nytt och det är svårt att hitta rätt medel för att lindra effekterna. Det kommer säkert behövas mer av direktstöd till drabbade företag och medborgare.

Hur påverkar allt det som sker Landshypotek, våra kunder och vår affärsmodell? Lantbrukare har ännu inte varit påverkade i samma höga grad som en del andra företag. I närtid kan det uppstå problem med arbetskraft. På lite längre sikt kan den diskussion som nu uppkommit om självförsörjningsgrad, närodlat och beredskapslager förhoppningsvis gynna de gröna näringarna.

Skogsindustrin har påverkats tydligare. Avverkningsgrupper står stilla, virkespriser faller och industrin har problem med avsättning. På sikt bör dock industrin återhämta sig när samhället går igång igen.

Bolånekunderna och landsbygdsboende med tjänstekomster riskerar att påverkas med det minskade antalet arbetstillfällen och nedgången i konjunkturen. Här görs mycket från staten för att hålla nere räntorna och säkra täckning för hushållens kostnader. Vi vet att vi gör skillnad för konkurrensen på marknaden. Under kvartalet korade Villaägarna oss till bästa bolånebanken 2019.

Landshypotek Bank står stadigt finansiellt. Vi och våra kunder kommer att påverkas, men vi bedömer att vi kommer att klara den troligt stundande lågkonjunkturen bra.

Vi har ett särskilt ansvar att fortsätta driva vår bank i denna turbulenta tid. Att stå för fortsatt utlåning och möjligheter till sparande för både nuvarande och nya kunder



är för oss ett samhällsuppdrag vi står för, vårdar och utvecklar. Det är, om möjligt, än viktigare just nu i denna exceptionella tid.

Vi har därför jobbat systematiskt med löpande aktiviteter och bedömning av verksamhetspåverkan för att säkerställa en så normal drift som möjligt av vår bank. Vi har haft tät kontakt med myndigheterna och bedömt de ekonomiska insatser och verktyg som regering och myndigheter har aviserat för såväl hushåll som företag.

Vi har förstärkt kunddialogen. Vi har en tradition att allt sedan 1836 att vara nära och stödja våra kunder i både med och motgång. Vi vill givetvis ha en nära dialog när vi nu möter nya och annorlunda prövningar.

Styrelserna i den ekonomiska föreningen respektive banken har beslutat att skjuta fram stämmorna för att följa händelseutvecklingen och kunna ta beslut med bästa möjliga underlag. Vi har att ta hänsyn till det särskilda ansvar som vi banker har att även i denna situation säkra utlåning och vara en trygg del i samhällsekonomin. Samtidigt bygger vår affärsmodell på att vi kan ge utdelning till föreningens medlemmar, våra kunder och tillika ägare. Vår utdelning är en del av en cirkulär ekonomi som stärker de svenska skogs- och jordbrukarna.

Sammanfattningsvis har det varit ett turbulent kvartal där vi måste fortsätta att driva och utveckla vår bank. Vi är trygga i vår affär, vi vill och har kapacitet att fortsätta växa. Vi är måna om våra kundrelationer och är öppna för nya kunder. Vår affärsmodell är robust och vi vill fortsätta stödja den gröna sektorn! Vi behövs som bank, kanske särskilt i denna tid.

Per Lindblad
Vd Landshypotek Bank

Hänt på Landshypotek Bank första kvartalet 2020

Förändring och ansvar i speciell tid

Landshypotek Bank har, liksom alla andra, behövt förhålla sig till den speciella situation som råder med anledning av covid-19-pandemin. Kundkontakten har behövt anpassas, men banken har också varit mån om att driva en fortsatt väl fungerande verksamhet. För många hushåll och företag kan situationen innebära en ekonomisk påfrestning. Landshypotek Bank har följt utvecklingen på de finansiella marknaderna samt följt och utvärderat statens stödåtgärder för att på bästa sätt säkerställa kundernas fortsatta tillgång till konkurrenskraftig finansiering. Initiativ har tagits för att systematiskt bedöma och hantera situationen, både ur ett operativt och ett strategiskt perspektiv. Kunder med ansträngd ekonomi har särskilt uppmanats att ta kontakt med banken om exempelvis tillfälligt amorteringsuppehåll och andra möjliga åtgärder. Nu förändrar myndigheterna regelverket och ytterligare möjligheter kommer att ges.

Regionmöten hölls på telefon

Landshypotek Ekonomisk Förening var i år tvungna att ställa in årets stora sammankomst för medlemmarna och istället tänka nytt. De elva regionmötena blev istället telefonmöten dit medlemmar som önskade bjöds in att

delta. Mötena genomfördes i början av april i avskalad form. Extra kraft lades på att istället dela så mycket material som möjligt på www.landshypotek.se. Banken och föreningen utökade också tillgängligheten och öppnade för fler kontaktvägar. Både banken och den ekonomiska föreningen har visat på särskild öppenhet i denna tid. Bland annat har nya möjligheter öppnats för medlemmarna att kunna ställa frågor direkt till föreningens ordförande och vd för banken.

Stämmor flyttas fram

Styrelserna för Landshypotek Bank och Landshypotek Ekonomisk Förening beslutade att flytta fram de ordinarie stämmorna. De båda styrelserna ville, innan stämmorna hålls, bättre kunna överblicka och bedöma konsekvenserna för såväl banken som föreningen av den speciella situation som präglar samhället och samhällsekonomin med anledning av covid-19-pandemin. Val till styrelserna och beslut om bland annat utdelning skjuts på till dess stämmorna kan hållas.

Fortsatt stort intresse för digital låneansökan inom jord och skog

Möjligheten att ansöka om lån digitalt har under perioden fått fortsatt positiv respons bland jord- och

Sammanfattning Landshypotek Bank

mnkr	2020 Kvartal 1	2019 Kvartal 1	2019 Kvartal 4	2020 Jan-mar	2019 Jan-mar	2019 Helår
Räntenetto	211	206	202	211	206	815
Rörelseresultat	99	87	74	99	87	418
Resultat efter skatt	75	67	55	75	67	332
Utlåning till allmänheten	77 078	73 272	76 367	77 078	73 272	76 367
Förändring utlåning till allmänheten, %	0,9	1,0	1,3	0,9	1,0	5,3
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,09	1,14	1,10	1,09	1,14	1,10
In- och upplåning från allmänheten	14 138	14 357	14 449	14 138	14 357	14 449
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	-2,2	1,5	-0,9	-2,2	1,5	2,1
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,55	0,54	0,64	0,55	0,54	0,53
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,57	0,54	0,63	0,57	0,54	0,53
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	0,05	-	-	0,05	-
Total kapitalrelation, %	19,3	18,7	19,2	19,3	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	198	191	198	198	191	198

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan



skogsbrukskunderna. Det totala beloppet på de låneansökningar som gjorts via plattformen sedan starten i juni 2019 nådde i mars två miljarder kronor.

Landshypotek utnämnd till Årets bolånebank

I en färsk rapport från Villaägarna kammade Landshypotek hem förstaplatsen när bästa bolånebanken korades för 2019. Under året hade Landshypotek bäst ränta på många löptider enligt Villaägarna. Banken har fortsatt erbjuda konkurrenskraftiga räntor under 2020, vilket bland annat märkts på snitträntorna under kvartalet.

Ny rapport: Bostadsmarknaden engagerar men få byter bank

Bostadsmarknaden engagerar. Vissa funderar på den så ofta som varje månad. Drygt hälften av svenskarna har dessutom funderat på att byta bank för sitt bolån någon gång under det senaste året. Trots det är det endast en tredjedel (32 procent) som faktiskt bytt bank för sitt bolån någon gång. Det visade Landshypotek Bank i en ny undersökning och som presenterades i serien för Landshypotek Banks Boendebarmeter - svenskarnas syn på bolån.

Vår omvärld

Kvartalet inleddes positivt med en stabil arbetsmarknad och en låg arbetslöshet i USA samt makroindikatorer som visade att också Europas ekonomi var på väg upp. Kvartalet kom sedan att präglas av spridningen av covid-19, där de politiska åtgärderna för att stoppa smittspridningen har inneburit nedstängning av ekonomier och en negativ makromiljö.

Utvecklingen på finansmarknaderna

Bankens omvärld

Landshypotek Bank och bankens kunder är beroende av finansmarknadens funktionssätt och makroekonomins utveckling. För jord- och skogsbrukskunderna är näringsarnas ekonomiska utveckling dessutom centrala. Under kvartalet har mycket ställts på ända med åtgärderna för att förhindra smittan av covid-19. Ekonomierna har stannat av. Massiva insatser görs för att lindra påverkan på såväl hushåll som företag. Jord- och skogsbruket har dock påverkats mindre än många andra näringar. För jordbruket har en positiv del varit diskussionen om självförsörjning och val av det svenskproducerade i butikshyllorna.

Globalt

Inledningen av första kvartalet kändes positiv. Handelskonflikten mellan USA och Kina såväl som Brexit hade vi, åtminstone tillfälligt, lämnat bakom oss. På marknaden märktes en starkare framtidstro, med positiva börser och centralbanker som nu var i "vänta och se"-läge. Då kom covid-19 – och den speciella situationen vi har haft med att bekämpa spridningen.

De politiska åtgärderna för att stoppa smittspridningen har också inneburit nedstängning av ekonomier och en mycket negativ makromiljö. Finansmarknadens reaktion har varit rejäla börsfall, ökade kreditpåslag, stigande interbankräntor och brantare avkastningskurva, vilket innebär att räntan är högre på obligationer med längre löptid jämfört med obligationer med kortare löptid.

Globalt har flera centralbanker med tidigare positiva styrräntor sänkt ner till noll. Räntemarknaderna har stabiliserat sig något i takt med utrullningen av centralbankernas åtgärds paket. Den ökade likviditeten har drivit ned de långa räntorna. Börserna har prissatt ett scenario med en snabbare "V-formad" återhämtning, medan kredit- och obligationsmarknaden prisar in en långsammare återhämtning. Ett område som fortsatt präglas av stress och oro är interbankräntorna, som har stigit och stabiliserats på en högre nivå trots överskottslikviditeten.

USA

I USA inleddes kvartalet med en stabil arbetsmarknad och en låg arbetslöshet. Under de sista två veckorna av mars har dock tio miljoner amerikaner förlorat sin

anställning. Det är en ökningstakt som aldrig någonsin tidigare har uppmätts. Inköpschefsindex visade i början av året bra siffror, men visade för mars att ekonomin är på väg ned. Amerikanska regeringen har presenterat ett stimulanspaket på 2 000 miljarder USD, vilket motsvarar cirka tio procent av BNP, för att bekämpa de ekonomiska implikationerna av covid-19.

Amerikanska centralbanken, Fed, inledde kvartalet med att betrakta den reala ekonomin som stabil och att de genomförda räntesänkningarna hade stabiliserat utsiktorna. Utbredningen av covid-19 har dock tvingat Fed att sänka styrräntan från 1,75 till 0 procent. Man har också lanserat ett program med "unlimited QE". Detta program innebär att Fed kan köpa betydligt fler typer av tillgångar till betydligt högre volymer och göra det till nästan vilket pris som helst. Fed strävar efter att försöka visa handlingskraft genom snabba åtgärder för att stabilisera de instabila finansiella marknaderna.

Europa

Makroindikatorer i början av året visade att också Europas ekonomi var på väg upp, innan covid-19. Ekonomiernas nedstängning har haft mycket stor påverkan på utvecklingen och inte oväntat föll inköpschefsindexen rejält i mars. För industrisektorn föll inköpschefsindex till 44,5 från 49,2 i februari och inköpschefsindex för tjänstesektorn föll till 26,4 från 52,6. Det är tjänstesektorn som drabbas hårdast av ekonomiernas nedstängning. Som väntat var Italien värst med ett index på 17,4. En nivå som vi aldrig har varit i närheten av.

ECB har infört ett tillfälligt QE-program, PEPP (Pandemic Emergency Purchase Program) vilket är tänkt att pågå tills covid-19-krisen är över. ECB lovar att göra allt den kan för att stödja ekonomin i euroländerna i framfarten av covid-19. Programmet ska användas för stödköp av stats- och företagsobligationer i euroländerna. ECB signalerar att de vill undvika att sänka styrräntorna ytterligare.

Sverige

Sverige är en liten exportberoende ekonomi och drabbas naturligtvis hårt av nedstängda ekonomier runtom i världen. Inköpschefsindex för industrisektorn föll rejält till 43,2 i mars från 52,7 i februari och inköpschefsindex för tjänstesektorn till 46,9 från 56,4. I den inhemska ekonomin är framförallt besöks- och restaurangnäringarna hårt drabbade av det minskade resandet och



den sociala distanseringen. Konjunkturbarometern föll kraftigt i mars, från 98,7 i februari till 92,4 i mars. Indikatoren befinner sig på sin lägsta nivå sedan maj 2013. Ny statistik från Arbetsförmedlingen visar på en stor ökning av varsel och sannolikt får vi se en kraftig ökning av arbetslösheten.

Regeringen har presenterat ett flertal stödpaket för att stödja ekonomin, bland annat genom likviditetsstöd åt företag och åtgärder för att mildra effekterna på arbetsmarknaden. Även myndigheter som Finansinspektionen stöttar genom att slopa kontracykliska buffertkrav, acceptera avsteg från kravet på likviditetstäckning, göra avsteg från amorteringskravet och skjuta kommande regelverk på framtiden.

Riksbanken har genomfört en rad åtgärder för att stimulera ekonomin och förbättra marknadens funktions-sätt. Riksbanken har utökat köpen av obligationer till att också omfatta säkerställda obligationer och företags-certifikat. Dessutom har man sänkt kraven på säkerheter för lån från Riksbanken. Banker kan numera använda

sina egna säkerställda obligationer som säkerheter, vilket är en rejäl förstärkning av bankernas likviditets-situation.

Många företag är kraftigt drabbade. Myndigheterna försöker nu på olika sätt göra allt för att inte ytterligare försämra hushållens ekonomi, där försöken att hålla ned räntorna och förslaget till amorteringsbefrielse är exempel.

Trots de massiva åtgärderna och säkrad likviditet har korta räntor stigit rejält i förhållande till reporäntan. På sikt kan detta påverka låntagarna då flertalet ligger med rörlig eller kort räntebindning.

Omvärd jord- och skogsnäringarna

Kvartalet har liksom för övriga delar av samhället präglats av covid-19 med dess följder för efterfrågan, produktionen och logistikflöden. För jord- och skogsbruket har påverkan dock hittills varit mer begränsad jämfört med

andra branscher. Efterfrågan för skogens produkter har påverkats, men för jordbruket har det snarast kommit upp ett positivt samtal om svensk självförsörjning. I mars klassade regeringen också livsmedelsproduktionen inklusive primärproduktionen som samhällsviktig verksamhet.

Logistikproblem och volatilitet

Under 2019 mattades konjunkturen för skogsråvara av, vilket bland annat innebar en svagare export. Avmattningen skedde efter en längre period av stark konjunktur. Efter utbrottet av covid-19 och dess spridning mellan kontinenter har logistikproblem med brist på transportcontainrar, begränsningar i sjötransporter och hamnar medfört ökade transportkostnader och försämrad avsättningen för skogsråvara.

Logistikproblem har även varit tydligt för flera jordbruksprodukter. Det har bland annat bidragit till volatila priser för spannmål och oljeväxter. I flera länder har det också skett en hamstring med ökad efterfrågan på mjöl, pasta och andra lagringsbara livsmedel som har gett stigande priser. Exportrestriktioner i bland annat Ryssland förstärkte trenden. Fallande råoljepriser, samt en svagare euro gentemot den amerikanska dollarna har samtidigt bidragit till en prisvolatilitet med lägre priser för majs och oljeväxter.

De senaste marknadsrapporterna visar samtidigt att den reella situationen ser relativt stabil ut med små förändringar av produktion, konsumtion och lager av spannmål och oljeväxter.

Stabila priser för animalier

Både i EU och i Sverige har avräkningspriset för mjölk varit förhållandevis stabilt under inledningen av året. Priset har legat över motsvarande period 2019. Sedan i mitten av februari har priserna på mjölkpulver, smör, ost och vassel dock gått ner något på grund av nuvarande samhällsoron. Prisnedgången har skett trots en relativt gynnsam marknadssituation. Produktionsökningen i de större exportländerna har varit svag. Fallande priser på råolja har bidragit till prisutvecklingen, då det påverkar importen i oljeproducerande länder i framförallt Mellanöstern. Ökad efterfrågan på inhemska mejeriprodukter noteras i flera länder i samband med den ökade spridningen av covid-19.

Priset på nötkött i världen har haft en positiv trend för alla kategorier under inledningen av året, även om nivån fluktuerat något. Priset var i mitten av mars tio procent högre än motsvarande period ifjol. I EU syns inte samma trend, där genomsnittspriset i mitten av mars var fyra procent lägre jämfört med motsvarande period 2019. Producentpriserna på nötkött i Sverige ligger fortfarande bland de högsta i EU.

Marknaden för griskött påverkas både av följderna efter covid-19 samt utbrottet av afrikansk svinpest i framförallt Kina, vilket under 2019 ökade exportvärdet från EU med 40 procent. Under de senaste veckorna har priset varit relativt stabilt i EU och i Sverige. Prisnivån ligger 11 respektive 32 procent högre än motsvarande period 2019.

Konsumtionen av både nöt- och griskött i Sverige per capita minskade under 2019. Samtidigt finns en fortsatt stark trend att andelen kött med svenskt ursprung ökar. Konsumtionen av kyckling per capita ökade något under 2019 och även där finns en tydlig trend där konsumenter i landet efterfrågar svensk kyckling i större utsträckning.

Under inledningen av året har det genomsnittliga partipriset på kyckling och ägg i EU haft en positiv trend. Liknande utveckling har skett i Sverige även om priset fluktuerat i något större utsträckning. I februari var prisnivån i EU och Sverige omkring fem procent högre jämfört med motsvarande period för ett år sedan.

Samhällsviktig verksamhet med stark uthållighet

Att priserna har varit volatila under kvartalet speglar den osäkerhet som finns kring utvecklingen av samhälls-ekonomi som följd av pandemin och åtgärderna för att bromsa dess spridning. Jämfört med många andra sektorer bedöms jordbrukets påverkan vara måttlig. Efterfrågan på livsmedel väntas vara relativt stabil även om viss prispress kan ske på grund av ändrade konsumtionsmönster och handelsströmmar. I mars fattade regeringen beslut om att livsmedel inklusive primärproduktionen är en samhällsviktig verksamhet. Flera funktioner som är centrala för jordbruket – som till exempel djurhälsovård, transporter, handel och industri som försörjer livsmedelskedjan med förnödenheter – har också klassats som samhällsviktiga.

För skogsbruket är osäkerheten något större, då branschen är starkt exportberoende. Skogen är dock möjlig att lagra på rot vilket ger möjligheter att föra volymer in i en bättre marknad. Dock kan granbarkborreangrepp komma att tvinga många skogsägare till avverkning trots lägre virkespriser.

Långsiktigheten och uthålligheten som finns inom jord- och skogsbruket speglas även i siffror från Tillväxtanalys som presenterades under kvartalet. Studien visade att överlevnadsgraden 2017 bland nystartade företag inom jordbruk, skogsbruk och fiske 2014 var 88 procent. Det gjorde sektorn till den näst bästa bland alla branscher och kan jämföras med genomsnittet som var 76 procent.

Vår finansiella utveckling

Landshypotek Bank visar tillväxt i volymer och bankens rörelseresultat är fortsatt starkt. Banken visar ett förbättrat rörelseresultat jämfört med föregående år drivet av ett förbättrat räntenetto. Finansmarknaden har präglats av turbulens till följd av utbrottet av covid-19, men påverkan på bankens resultat och finansiella ställning har varit begränsad. Bankens utlåning till allmänheten ökade med 0,7 mdkr under kvartalet.

Första kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2019

Bankens rörelseresultat uppgick till 99 (87) mdkr, vilket var 12 mdkr högre än föregående år. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 93 (87) mdkr. Resultatförändringen är främst ett högre räntenetto, drivet av en lägre resolutionsavgift.

Räntenetto och volymer

Räntenettet uppgick till 211 (206) mdkr, en ökning med 5 mdkr. Ränteintäkterna uppgick till 360 (327) mdkr, en ökning med 33 mdkr till följd av ökad lånevolym och högre räntenivå.

Räntekostnaderna uppgick till 149 (121) mdkr, en ökning med 28 mdkr jämfört med föregående år. Till följd av stigande marknadsräntor har den nya finansieringen gjorts på högre räntenivåer än de tidigare finansieringar som förföll. I räntekostnaderna ingår avgift till Riksgäldens resolutionsfond med 8 (16) mdkr.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 6 (1) mdkr, en ökning med 5 mdkr främst hänförligt till ett högre resultat för nettoresultat av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår under året till 6 mdkr, varav det realiserade resultatet i perioden stod för 6 mdkr och det realiserade resultatet för 0 mdkr.

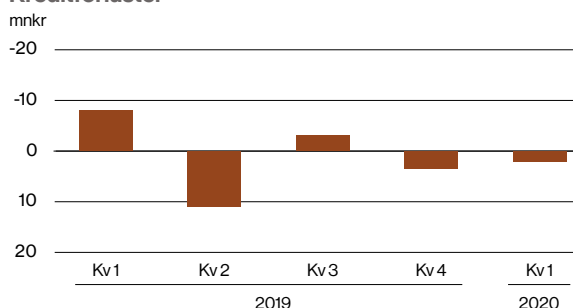
Kostnader

Kostnaderna uppgick till 120 (112) mdkr, vilket är en ökning med 8 mdkr jämfört med föregående år. Kostnaderna har ökat främst på grund av ökad affärsutvecklingsverksamhet 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 2 (-8) mdkr, varav kreditförluster netto för ej kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 4 mdkr och kreditförsämrade tillgångar hade en negativ resultatpåverkan om -2 mdkr hänförliga till ett fåtal enskilda engagemang.

Kreditförluster



Rörelseresultat

mdkr	2020 Jan-mar	2019 Jan-mar	2019 Helår
Räntenetto	211	206	815
Övriga rörelseintäkter	6	1	60
varav nettoresultat av finansiella transaktioner	6	0	-1
Kostnader	-120	-112	-461
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,55	0,54	0,53
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,57	0,54	0,53
Redovisade kreditförluster netto	2	-8	3
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	0,05	-
Rörelseresultat	99	87	418
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	93	87	420

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Balansräkning

Tillgångar, mnkr	31 mar 2020
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 582
Utlåning till kreditinstitut	523
Utlåning till allmänheten	77 078
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 355
Derivat	1 953
Anläggningstillgångar	198
Övriga tillgångar	365
Summa tillgångar	90 054

Skulder och eget kapital, mnkr	31 mar 2020
Skulder till kreditinstitut	2 275
In- och upplåning från allmänheten	14 138
Emitterade värdepapper m.m.	65 326
Derivat	220
Efterställda skulder	1 200
Övriga skulder	734
Eget kapital	6 161
Summa skulder och eget kapital	90 054

Den totala kreditförlustreserven för ej kreditförsämrade tillgångar uppgick till 19 (28) mnkr.

Kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 678 (541) mnkr och kreditförlustreserven till 53 (62) mnkr. Reserveringarna för kreditförsämrade tillgångar avser enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen. Se not 3 och 4 för vidare information.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -17 (12) mnkr. Finansiella tillgångar till verkligt värde påverkade övrigt totalresultat med -21 (13) mnkr och valutabasisspread i verkligt värde säkring med 3 (-1) mnkr netto.

Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 17,7 (18,2 per 31 december 2019) procent och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,0 (13,9 per 31 december 2019) procent. Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 4,2 (5,0 per 31 december 2019) mdkr. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,1 (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, ökade under kvartalet med 0,7 mdkr till 77,1 mdkr där största delen av ökningen är hänförlig till bolåneaffären. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt i kvartalet om 0,9 (1,3 per 31 december 2019) procent. Den geografiska spridningen av utlåningen är stabil över tid.

Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 9,9 (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 2,2 (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.

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

Upplåning

mnkr	Utnyttjat 31 mar 2020	Rambelopp	Utnyttjat 31 mar 2019
Svenskt Certifikatsprogram	-	10 000	-
MTN-program	42 523	60 000	42 898
EMTN-program	17 133	109 424 ¹⁾	16 582
Registered Covered Bonds	3 691		3 571
Förlagslån	1 900		1 900

¹⁾ 10 000 mneuro.

investerarrelationer för att säkerställa att investerarna har kunskap om och intresse för Landshypotek Bank. Under kvartalet emitterades säkerställda obligationer till ett värde av 1,5 mdkr. Samtidigt förföll eller köptes obligationer tillbaka till ett värde av 1,4 mdkr, varav 0,7 mdkr avsåg säkerställda obligationer och 0,7 mdkr avsåg seniora obligationer.

In- och upplåning från allmänheten

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 14,1 (14,4 per 31 december 2019) mdkr. Minskningen under kvartalet uppgick till 0,3 mdkr.

Första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019

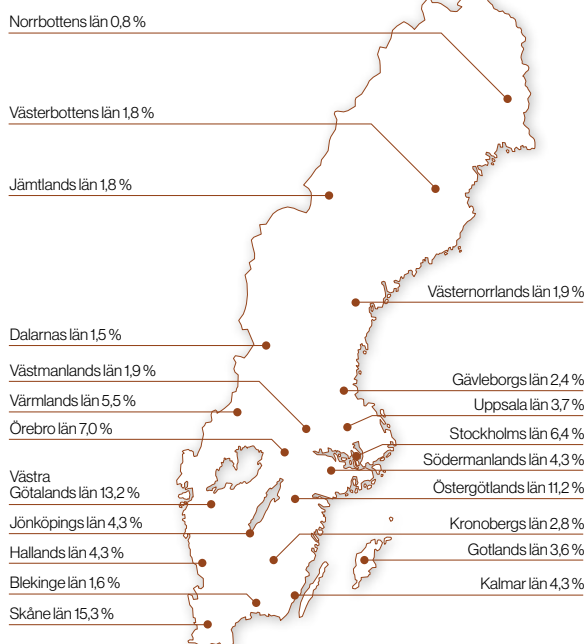
Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 99 (74) mnkr. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för kvartalet till 93 (79) mnkr, vilket är en ökning med 14 mnkr. Denna ökning är driven av både ett förbättrat räntenetto och minskade kostnader under perioden.

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

Geografisk spridning av utlåning



kan komma att påverkas och följer Finansinspektionen råd om tillfälliga amorteringslättnader. I dagsläget ser banken ingen väsentlig påverkan på resultatet till följd av dessa amorteringslättnader.

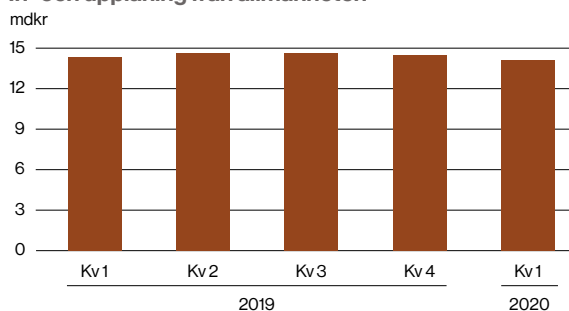
Banken har gjort en övergripande samt individuell analys av utlåningsportföljen och utifrån det antagit en mer konservativ BNP-utveckling och fastighetsprisutveckling i kreditreserveringsmodellen, vilket medfört ökade kreditreserveringar. Kreditförluster netto har dock under perioden påverkats positivt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

Upplåning

Finansieringsmarknaden fungerade väl för nordiska banker och efterfrågan på bankens obligationer var god fram till utbrottet av covid-19, vilket ledde till en rejält turbulent marknad i slutet av mars. Detta har medfört stigande STIBOR-räntor och ökade kreditriskpremier. Bankens finansieringsbehov har varit lågt under kvartalet, varpå påverkan på bankens resultat har varit begränsad under perioden.

Stigande STIBOR-räntor och kreditriskpremier kan komma att ge ökade räntekostnader framöver. Riksbankens åtgärder kommer förhoppningsvis motverka detta. Bankens huvudsakliga finansieringskälla är säkerställda obligationer som alltfjämt 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 28 april 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 1	2019 Kvartal 1	2019 Kvartal 4	2020 Jan-mar	2019 Jan-mar	2019 Helår
Ränteintäkter		360	327	342	360	327	1 351
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		360	327	342	360	327	1 351
vara övriga ränteintäkter		-	-	-	-	-	-
Räntekostnader		-149	-121	-141	-149	-121	-536
varav insättningsgarantiavgifter		-4	-3	-5	-4	-3	-15
varav avgift statlig resolutionsfond		-8	-16	-11	-8	-16	-48
Räntenetto	2	211	206	202	211	206	815
Nettoresultat av finansiella transaktioner		6	0	-5	6	0	-1
Övriga rörelseintäkter		1	1	1	1	1	62
Summa rörelseintäkter		217	207	198	217	207	876
Allmänna administrationskostnader		-108	-104	-115	-108	-104	-419
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-13	-8	-12	-13	-8	-41
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0	0	-1
Summa kostnader före kreditförluster		-120	-112	-127	-120	-112	-461
Resultat före kreditförluster		97	95	70	97	95	415
Kreditförluster netto	3	2	-8	3	2	-8	3
Rörelseresultat		99	87	74	99	87	418
Skatt på periodens resultat		-24	-20	-19	-24	-20	-86
Periodens resultat		75	67	55	75	67	332

Totalresultat

mnkr	2020 Kvartal 1	2019 Kvartal 1	2019 Kvartal 4	2020 Jan-mar	2019 Jan-mar	2019 Helår
Periodens resultat	75	67	55	75	67	332
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet						
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	-26	17	-6	-26	17	-9
Valutabasisisspread i verkligt värde säkring	4	-1	-4	4	-1	-4
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	5	-3	2	5	-3	3
Summa poster som kommer att omklassificeras	-17	12	-8	-17	12	-10
Summa övrigt totalresultat	-17	12	-8	-17	12	-10
Periodens totalresultat	58	79	48	58	79	322

Balansräkning

mnkr	Not	2020 31 mar	2019 31 dec	2019 31 mar
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		-	43	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser		3 582	3 998	4 957
Utlåning till kreditinstitut		523	501	470
Utlåning till allmänheten	4	77 078	76 367	73 272
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		49	6	47
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		6 355	5 850	7 800
Derivat		1 953	1 647	1 594
Aktier i koncernföretag		-	-	0
Immateriella anläggningstillgångar		141	149	154
Materiella tillgångar		57	4	29
Övriga tillgångar		4	6	13
Aktuell skattefordran		6	9	14
Uppskjuten skattefordran		-	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		306	285	389
Summa tillgångar	5,6	90 054	88 887	88 739
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		2 275	1 475	752
In- och upplåning från allmänheten		14 138	14 449	14 357
Emitterade värdepapper m.m.		65 326	64 790	65 261
Derivat		220	192	404
Övriga skulder		308	312	306
Skatteskuld		-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		425	358	462
Avsättningar		2	2	2
Efterställda skulder		1 200	1 200	1 200
Summa skulder		83 894	82 777	82 743
Summa eget kapital		6 161	6 111	5 996
Summa skulder och eget kapital	5,6	90 054	88 887	88 739

Kassaflödesanalys

mnkr	2020 Jan-mar	2019 Jan-mar	2019 Helår
Likvida medel vid periodens början	544	540	540
Kassaflöde av löpande verksamhet	-13	-45	156
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-	-17	37
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-8	-7	-189
Periodens kassaflöde	-21	-70	4
Likvida medel vid periodens slut	523	470	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 eget kapital	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 eget kapital	2 253	1 017	10	-26	700	2 157	6 111

Januari-mars 2020 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	10	-26	700	2 157	6 111
Periodens totalresultat			-21	3		75	58
Summa förändring före transaktioner med ägarna och innehavare av primärkapitalinstrument	-	-	-21	3	-	75	58
Utdelning på primärkapitalinstrument						-8	-8
Utgående eget kapital	2 253	1 017	-10	-22	700	2 224	6 161

Noter

Not 1 Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 17,7 (18,2 per 31 december 2019) procent och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,0 (13,9 per 31 december 2019) procent. I Landshypotek Bank AB uppgick total kapitalrelation till 19,3 (19,2 per 31 december 2019) procent och kärnprimärkapitalrelation till 13,8 (13,7 per 31 december 2019) procent. I den konsoliderade situationen ökade kärnprimärkapitalet med 33 mnkr till 4 869 mnkr medan den totala kapitalbasen minskade med 199 mnkr till 6 147 mnkr. Kapitalbasreduktionen beror 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 kvartalet huvudsakligen till följd av att Finansinspektionen den 16 mars 2020 sänkte det kontryckliga buffertkravet från 2,5 till 0 procent och kapitalöverskottsökningen reducerar den medräkningsbara delen. Under perioden minskade minimikapitalkravet med 5 mnkr till 2 785 mnkr.

Utöver minimikapitalkravet på 8 procent av totalt riskvägt belopp är det kombinerade buffertkravet 2,5 procent. Det kombinerade buffertkravet, som per 31 mars 2020 enbart utgörs av kapitalkonserveringsbuffert, ska täckas med kärnprimärkapital. Skälet till att Finansinspektionen sänkte det kontryckliga buffertkravet under kvartalet var att värna om en väl fungerande kreditförsörjning under den ekonomiska nedgång som följer av covid-19-pandemin.

Bruttosoliditetsgraden för den konsoliderade situationen uppgick till 6,0 (6,1 per 31 december 2019) procent.

Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick per till 4,2 (5,0 per 31 december 2019) mdkr. Kapitalbehovet reduceras till följd av det sänkta kontryckliga buffertkravet. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,1 (6,3 per 31 december 2019) mdkr.

fortsättning Not 1 Kapitaltäckningsanalys

mnkr	Konsoliderad situation ¹⁾ 31 mars 2020	Landshypotek Bank AB 31 mars 2020
Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver		
Medlemsinsatser	1 769	-
Aktiekapital	-	2 253
Övrigt tillskjutet kapital	1 798	1 017
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-33	-33
Aktuariella förändringar	-50	0
Balanserad vinst	2 078	2 149
Årets resultat ²⁾	69	75
Eget kapital enligt balansräkningen	6 332	6 161
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ³⁾	-141	-36
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 491	5 424
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-10
Immateriella tillgångar	-141	-141
IRK-avdrag ⁴⁾	-463	-463
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-622	-613
Kärnprimärkapital	4 869	4 811
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	470	-
Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)	5 338	5 511
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	-	1 200
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	809	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	809	1 200
Supplementärkapital	809	1 200
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 147	6 711
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	34 811	34 816
Kapitalrelationer och buffertar		
Kapitalkrav	2 785	2 785
Kärnprimärkapitalrelation (%)	14,0	13,8
Primärkapitalrelation (%)	15,3	15,8
Total kapitalrelation (%)	17,7	19,3
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	7,0	7,0
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	0,0	0,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) ⁵⁾	9,3	9,3

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

²⁾ Landshypotek Bank har enligt beslut från Finansinspektionen i februari 2020 fått tillstånd att, under vissa angivna förutsättningar, räkna in delårs- eller helårsöverskott i kapitalbasberäkningen för Landshypotek Bank AB samt för den konsoliderade situationen.

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

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

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

fortsättning Not 1 Kapitalbehov

mnkr	Konsoliderad situation 31 mars 2020	Landshypotek Bank AB 31 mars 2020
Internt bedömt kapitalbehov¹⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 785	2 785
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	544	544
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,6	1,6
Kombinerat buffertkrav	870	870
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	2,5
Totalt kapitalbehov	4 199	4 199
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,1	12,1
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 147	6 711
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	17,7	19,3
Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov²⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 785	2 785
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	648	648
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,9	1,9
Kombinerat buffertkrav	870	870
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	2,5
Totalt kapitalbehov	4 303	4 304
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,4	12,4
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 147	6 711
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	17,7	19,3

¹⁾ Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt CRR, kapitalbehov i Pelare 2 enligt bankens beräkning (IKLU 2020) 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.

Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

31 mars 2020 mnkr	Konsoliderad situation			
	Exponeringsvärde ¹⁾	Riskvägt exponeringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk - Internmetoden	77 641	25 605	2 048	33 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	47 131	6 492	519	14 %
Företag	30 424	19 028	1 522	63 %
Övriga motpartslösa tillgångar	85	85	7	100 %
Kreditrisk - Schablonmetoden	12 589	1 424	114	11 %
Nationella regeringar eller centralbanker	33	0	0	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	4 399	0	0	0 %
Institut	2 326	729	58	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	35	25	2	72 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	210	95	8	45 %
Fallerade exponeringar	3	4	0	150 %
Säkerställda obligationer	5 570	557	45	10 %
Operativ risk – Basmetoden		1 470	118	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 596	1 022	82	64 %
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsolv)		5 291	423	
Summa	91 826	34 811	2 785	

fortsättning Not 1 Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

31 mars 2020 mnkr	Landshypotek Bank AB			
	Exponeringsvärde ¹⁾	Riskvägt exponeringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk - Internmetoden	77 645	25 610	2 049	33 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	47 131	6 492	519	14 %
Företag	30 424	19 028	1 522	63 %
Övriga motpartslösa tillgångar	90	90	7	100 %
Kreditrisk - Schablonmetoden	12 591	1 424	114	11 %
Nationella regeringar eller centralbanker	33	0	0	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	4 403	0	0	0 %
Institut	2 325	729	58	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	35	25	2	72 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	210	95	8	45 %
Fallerade exponeringar	3	4	0	150 %
Säkerställda obligationer	5 570	557	45	10 %
Operativ risk - Basmetoden		1 470	118	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 596	1 022	82	64 %
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)		5 291	423	
Summa	91 833	34 816	2 785	

¹⁾ Exponeringsvärde beräknat i enlighet med CRR.

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%. Inkluderar inga buffertkrav.

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

Not 2 Räntenetto

mnkr	2020 Kvartal 1	2019 Kvartal 1	2019 Kvartal 4	2020 Jan-mar	2019 Jan-mar	2019 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	0	0	0	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	346	315	329	346	315	1 296
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	11	9	11	11	9	44
Övriga ränteintäkter	3	2	3	3	2	11
Summa ränteintäkter	360	327	342	360	327	1 351
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	0	1	2	0	1	5
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten varav insättningsgarantiavgifter	-24	-26	-26	-24	-26	-106
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-4	-3	-5	-4	-3	-15
Räntekostnader för efterställda skulder	-144	-123	-128	-144	-123	-521
Räntekostnader för derivatinstrument	-8	-7	-8	-8	-7	-32
Räntekostnader för derivatinstrument	41	56	36	41	56	187
Övriga räntekostnader varav avgift statlig resolutionsfond	-14	-22	-17	-14	-22	-69
	-8	-16	-11	-8	-16	-48
Summa räntekostnader	-149	-121	-141	-149	-121	-536
Summa räntenetto	211	206	202	211	206	815

Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden

Not 3 Kreditförluster netto

mnr	2020 Kvartal 1	2019 Kvartal 1	2019 Kvartal 4	2020 Jan-mar	2019 Jan-mar	2019 Helår
Förändring nedskrivningsreserv stadie 1	1	0	1	1	0	0
Förändring nedskrivningsreserv stadie 2	4	0	3	4	0	4
Kreditförluster netto ej kreditförsämrad utlåning	4	-1	4	4	-1	4
Förändring nedskrivningsreserv stadie 3	-2	-6	-1	-2	-6	4
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-1	-3	0	-1	-3	-11
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	0	2	1	0	2	6
Kreditförluster netto kreditförsämrad utlåning	-2	-8	0	-2	-8	-1
Summa kreditförluster netto	2	-8	3	2	-8	3

Ingen egendom övertagen för skyddanden av fordran.

Redovisning av förlustreserv

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

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

Fastställande av betydande ökning i kreditrisk

För att fastställa om en utlåningstillgång har en betydligt ökad kreditrisk jämfört med kreditrisken vid första redovisningstillfället mäter banken bland annat hur tillgångens PD-riskklass har försämrats sedan 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 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 värdenomrade källor samt bedömningar av interna experter. Parametrarna prognostiseras för de första fem åren. Därefter återgår vart scenario till en långsiktig förväntad utveckling av makroparametrarna i upp till 30 år. Bankens tre scenarier över framtida ekonomisk utveckling (bas, förbättrat och försämrat) vägs samman utifrån sannolikheterna 80 respektive 10 procent vardera.

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

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

Scenario	Förväntad kreditförlust
Aktuell reserv	72 mnkr
Förbättrat scenario	69 mnkr
Försämrat scenario	77 mnkr

Not 4 Utlåning till allmänheten

mnkr	2020 31 mar	2019 31 dec	2019 31 mar
Lånefordringar stadie 1	69 029	67 949	64 076
Lånefordringar stadie 2	7 442	7 859	8 747
Lånefordringar stadie 3	678	634	537
Lånefordringar brutto	77 149	76 441	73 360
Avgår kreditförlustreserv	-71	-74	-89
Lånefordringar netto	77 078	76 367	73 272
Upplysningar om förfallna lånefordringar brutto			
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	20	43	78
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	306	253	163
Summa förfallna lånefordringar brutto	326	296	242

Lånefordringar brutto mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans 2019-01-01	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 2019-12-31	67 949	7 859	634	76 441
Ingående balans 2020-01-01	67 949	7 859	634	76 441
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	2 531	41	5	2 577
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-1 497	-329	-44	-1 869
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	0	0
Överföring mellan stadie				
från 1 till 2	-307	307	-	-
från 1 till 3	-38	-	38	-
från 2 till 1	385	-385	-	-
från 2 till 3	-	-56	56	-
från 3 till 2	-	5	-5	-
från 3 till 1	6	-	-6	-
Utgående balans 2020-03-31	69 029	7 442	678	77 149

fortsättning Utlåning till allmänheten

Kreditförlustreserv mnr	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 2019-01-01	-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 2019-12-31	-5	-17	-52	-74	-73	-1
Ingående balans 2020-01-01	-5	-17	-52	-74	-73	-1
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	0	0	0	-1	0	0
Återförda reserveringar avseende amortering	0	1	1	2	2	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	1	1	1	-
Förändring till följd av förändrad kreditrisk	1	4	7	12	12	0
Förändring till följd av förändrade modellantaganden och metoder	0	-1	-9	-11	-11	-
Överföring mellan stadie						
från 1 till 2	0	-1	-	-1	-1	0
från 1 till 3	0	-	0	0	0	0
från 2 till 1	0	1	-	1	1	0
från 2 till 3	-	1	0	0	0	0
från 3 till 2	-	0	0	0	0	0
från 3 till 1	0	-	0	0	0	0
Utgående balans 2020-03-31	-5	-14	-53	-72	-71	-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 2020				31 mars 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.	3 582			3 582	4 957			4 957
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 355			6 355	7 800			7 800
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		1 184		1 184		987		987
Valutaränteswappar		769		769		607		607
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	9 937	1 953	-	11 890	12 757	1 594	-	14 351
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		163		163		207		207
Valutaränteswappar		57		57		197		197
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	220	-	220	-	404	-	404

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 2020		31 mars 2019	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 582	3 582	4 957	4 957
Utlåning till kreditinstitut	523	523	470	470
Utlåning till allmänheten	77 078	78 662	73 272	74 514
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 355	6 355	7 800	7 800
Derivat	1 953	1 953	1 594	1 594
Summa tillgångar	89 492	91 076	88 092	89 334
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	2 275	2 275	752	752
In- och upplåning från allmänheten	14 138	14 138	14 357	14 357
Emitterade värdepapper m.m.	65 326	65 749	65 261	66 005
Derivat	220	220	404	404
Efterställda skulder	1 200	1 204	1 200	1 238
Summa skulder	83 159	83 586	81 973	82 755

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 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 1	2019 Kvartal 1	2019 Kvartal 4	2020 Jan-mar	2019 Jan-mar	2019 Helår
Förändring utlåning till allmänheten	711	761	1 012	711	761	3 856
Ingående balans utlåning till allmänheten	76 367	72 511	75 356	76 367	72 511	72 511
Förändring utlåning, %	0,9	1,0	1,3	0,9	1,0	5,3
Räntenetto ackumulerat senaste 12 mån	821	818	815	821	818	815
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	75 186	71 597	74 235	75 186	71 597	74 235
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,09	1,14	1,10	1,09	1,14	1,10
Förändring in- och upplåning från allmänheten	-311	207	-134	-311	207	299
Ingående balans in- och upplåning från allmänheten	14 449	14 150	14 583	14 449	14 150	14 150
Förändring in- och upplåning, %	-2,2	1,5	-0,9	-2,2	1,5	2,1
Kostnader före kreditförluster	-120	-112	-127	-120	-112	-461
Summa rörelseintäkter	217	207	198	217	207	876
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	0,55	0,54	0,64	0,55	0,54	0,53
Kostnader före kreditförluster	-120	-112	-127	-120	-112	-461
Summa rörelseintäkter exklusive finansiella transaktioner	211	207	203	211	207	877
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	0,57	0,54	0,63	0,57	0,54	0,53
Kreditförluster netto uppräknat på helår	9	-34	14	9	-34	3
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	75 186	71 597	74 235	75 186	71 597	74 235
Kreditförlustnivå, %¹⁾	-	0,05	-	-	0,05	-
Kreditförsämrade tillgångar brutto	678	541	634	678	541	634
Avgår gjorda reserveringar	-53	-62	-52	-53	-62	-52
Kreditförsämrade tillgångar netto	625	478	582	625	478	582
Kreditförsämrade tillgångar netto	625	478	582	625	478	582
Utlåning till allmänheten	77 078	73 272	76 367	77 078	73 272	76 367
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	0,81	0,65	0,76	0,81	0,65	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

Bolagsstämma	senast 30 juni 2020 (datum ej fastställt)
Föreningsstämma	senast 30 juni 2020 (datum ej fastställt)
Delårsrapport kvartal 2	20 juli 2020
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