



Landshypotek Bank

Landshypotek Bank AB

Delårsrapport 2020 #3

Januari – september 2020

Per Lindblad, vd Landshypotek Bank, kommenterar de första tre kvartalen 2020

Det senaste kvartalet har vi noterat ett delvis nytt förhållningsätt och beteende i samhället. I dessa turbulenta tider är det glädjande att vi snabbt kunnat anpassa oss till den rådande situationen och fortsatt att växa. Jord- och skogsbrukarna har inte drabbats i samma utsträckning som många företagare i andra branscher. Tvärtom märks de goda framtidsutsikterna, med det stora intresset för grönt, närproducerat och hållbart. Stegvis ökar vi vår kapacitet och växer. De finansiella mål som banken satte upp inför året ser vi ut att nå trots en svag inledning av året. Det ger oss en positiv känsla i vår fortsatta utveckling.

Januari – september 2020

jämfört med januari – september 2019

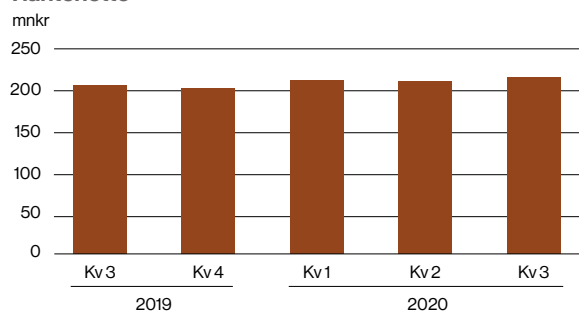
- Rörelseresultatet uppgår till 291 (345) mnkr. 2019 års rörelseresultat inkluderade en realisationsvinst om 55 mnkr hänförlig till avyttring av en fastighet.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 299 (341) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 636 (614) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 350 (333) mnkr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet positivt med 8 (0) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 80,0 (75,4) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,5 (14,6) mdkr.

Juli – september 2020

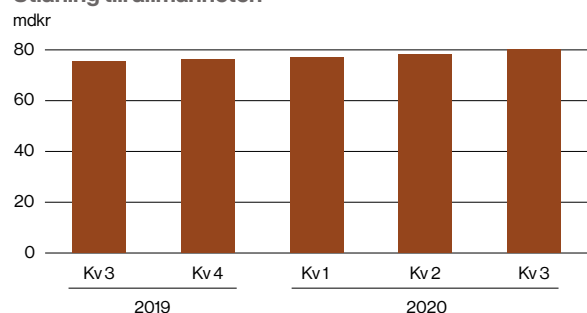
jämfört med april – juni 2020

- Rörelseresultatet uppgår till 116 (76) mnkr.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 115 (90) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 215 (210) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 106 (124) mnkr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet positivt med 4 (2) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 80,0 (78,2) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,5 (14,6) mdkr.

Räntenetto



Utlåning till allmänheten



Vd har ordet

Positivt kvartal i vår fortsatta utveckling



Årets första hälft blev svårnavigerad med anledning av pandemin. Det senaste kvartalet har vi noterat ett delvis nytt förhållningssätt och beteende i samhället. I dessa turbulenta tider är det glädjande att vi snabbt kunnat anpassa oss till den rådande situationen och samtidigt fortsatt att växa. Utlåningsvolymerna har ökat både inom lån till lantbruksfastigheter och villor. Aktiviteten har varit hög på banken och det underliggande resultatet har förbättrats.

Osäkerheten hos kunderna på lånemarknaden som följde av Riksbankens räntehöjning och den nya räntenivån i början av året har lagt sig. Den ännu större kundosäkerheten som följde av samhällets pandemibekämpning har gått in i en mer framåtblickande fas. Fler ser möjligheter i det läge samhället befinner sig nu. Jord- och skogsbrukarna har inte drabbats i samma utsträckning som många företagare i andra branscher. Tvärtom märks de goda framtidsutsikterna, med det stora intresset för grönt, närproducerat och hållbart. Lantbrukarna tycks nu också se nya möjligheter efter att ha återhämtat sig från den stora torkan 2018. I vår lantbrukspanel har fler, åtta av tio, en positiv känsla för att vara lantbrukare just nu.

Vi har utvecklat vår marknadsnärvaro, med ökad synlighet och starkare riktad digital marknadsföring. Vi knyter fler kontakter och organiserar samarbeten med andra aktörer för större utrymme på marknaden. Vi har märkbart utökat sätten att möta oss digitalt och per telefon. Det digitala inträdet, som vi som enda bank har för jord- och skogsbrukare, väcker allt större intresse och används i allt högre grad. Den lokala aktiviteten runt om i landet har ökat när det gäller kontaktskapande och marknadsbearbetning. Stegvis ökar vi vår kapacitet och växer. De finansiella mål som banken satte upp inför året ser vi ut att nå trots en svag inledning av året. Det ger oss en positiv känsla i vår fortsatta utveckling.

Vi känner trygghet i vår finansiella situation då vi inte har sett någon generell negativ påverkan på bankens kunder eller försämrade kreditkvalitet. Vår intjäningskapacitet

är fortsatt stabil och har en positiv trend. Kapitalsituationen är god och vi har kapacitet att låna ut till fler kunder och till nya satsningar hos våra kunder. Det är mot denna bakgrund styrelsen för Landshypotek Ekonomisk Förening valt att föreslå att 141 mnkr ska gå till föreningens medlemmar i form av utdelning, vilket motsvarar 8 procent på medlemsinsatsen.

Landshypotek Bank är en kooperativt ägd bank. Vi ägs av en ekonomisk förening vars medlemmar är våra lantbrukskunder. Återbäring är en bärande princip för en kooperativ verksamhet och därmed en grund för vår affärsmodell. Vår uppgift är att ge våra kunder goda finansiella villkor där utdelningen från den Ekonomiska föreningen är en viktig komponent.

Genom utdelningen stärks ekonomin på gårdar runt om i landet som står för matproduktion och skogsbruk i Sverige.

Vi har varit ödmjuka och eftertänksamma i utdelningsfrågan, medvetna om att det också finns en större komplexitet med utdelning ur ett samhällsperspektiv. Utdelningen blir i vår modell en del av samhällsnyttan. Medel tillförs till svenska jord- och skogsägare, en andel återförs till oss som insatskapital och en del går till skatt. Det är ett slutet system för gemensamt värdeskapande.

Vikten av ett svenskt jord- och skogsbruk har lyfts fram av myndigheterna i pandemins spår. Lantbruket har blivit en del av det som har klassats som samhällsviktigt. Många upplevde i somras nya möjligheter, i form av besök i närområdet, semester och konsumtion. Allt fler väljer att köpa svenskt i butikerna. Det är både min förhoppning och tro att man fortsätter göra det och att Landshypotek Bank även fortsättningsvis är en viktig del i den utvecklingen.

Per Lindblad
Vd

Hänt på Landshypotek Bank tredje kvartalet 2020

God tillväxt i början av hösten

Efter en mer begränsad tillväxt på marknaden under våren har Landshypotek Bank haft en god volymutveckling under sommaren och inledningen av hösten. Under kvartalet växte utlåningen i banken med 1,8 miljarder kronor.

September var en rekordmånad för bankens bolåneutlåning, sett till en enskild månad. Den samlade utlåningen till villakunder passerade under månaden 9 miljarder kronor. I utlåningen till fastigheter inom jord och skog har aktiviteten varit hög och volymutvecklingen positiv sedan slutet av våren. Banken har nu en utlåning som totalt uppgår till 80 miljarder kronor.

Allt fler hittar till Landshypotek

I linje med marknadsförändringar sänktes räntorna för bankens bolån i såväl augusti som september, vilket fått genomslag på bred front. Genom ett nytt samarbete med Villaägarna, Sveriges största intresseorganisation för villaägare, får 300 000 hushåll över hela landet det lättare att hitta till ett nytt konkurrenskraftigt bolånealternativ.

Banken har under en längre tid utvecklat fler kanaler och kontaktpunkter för kunderna att möta Landshypotek.

Under perioden har användningen av det digitala inträdet inom jord och skog fortsatt att öka. Antalet besökare till hemsidan har varit högre än tidigare i år. Det har också varit stort tryck på kundservice.

Fortsatt digitalisering

Arbetet fortsätter för att bankens kunder ska kunna hantera fler ärenden digitalt. Närmast kommer kunderna kunna villkorsändra sina lån på ett enklare och smidigare sätt direkt i Internettjänsten. Dessutom blir samtliga årsbesked tillgängliga digitalt. Ett arbete för att utveckla hemsidan har också inletts. Nya verktyg har under perioden lanserats för kunderna, bland annat ett prognosverktyg som gör det enklare att räkna på sin privatekonomi kopplat till huslån.

Emittering av obligationer

Efter en turbulent period till följd av Covid-19 har finansieringsmarknaden återhämtat sig och fungerar nu väl för emissioner av de flesta typer av obligationer. Landshypotek Bank emitterade både säkerställda och seniora obligationer till ett totalt värde av 2,8 mdkr under kvartalet.

Sammanfattning Landshypotek Bank

mnkr	2020 Kvartal 3	2019 Kvartal 3	2020 Kvartal 2	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	2019 Helår
Räntenetto	215	205	210	636	614	815
Rörelseresultat	116	158	76	291	345	418
Resultat efter skatt	88	134	56	219	277	332
Utlåning till allmänheten	79 971	75 356	78 189	79 971	75 356	76 367
Förändring utlåning till allmänheten, %	2,3	2,0	1,4	2,3	2,0	5,3
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,08	1,12	1,09	1,08	1,12	1,10
In- och upplåning från allmänheten	14 530	14 583	14 570	14 530	14 583	14 449
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	-0,3	-0,3	3,1	0,6	3,1	2,1
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,49	0,40	0,63	0,55	0,49	0,53
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,49	0,41	0,59	0,55	0,49	0,53
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	0,01	-	-	0,00	-
Total kapitalrelation, %	20,8	18,9	21,0	20,8	18,9	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	202	194	200	202	194	198

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan

Vår omvärld

Stora resurser satsas och insatser görs för att hålla samhällsekonomier kortsiktigt stimulerade så att dessa kan återhämta sig i tider av fortsatt bekämpning av pandemin. Det finns flera signaler som tyder på ökad framtidstro och marknader som åter fått fart. Jordbruket och livsmedelsproduktionen är stabila basnäringar. Under det senaste halvåret har betydelsen av en ökad inhemsk primärproduktion dessutom lyfts fram allt mer. Lantbruket har pekats ut som samhällsviktigt och intresset från konsumenterna har ökat. Pandemin har även haft en mindre negativ påverkan på Sveriges lantbrukare, jämfört med företagare i många andra branscher.

Utvecklingen på finansmarknaderna

I slutet av kvartalet har smittspridningen av Covid-19 ökat igen på flera håll i världen. Regeringen har presenterat en budget för 2021 med finanspolitiska stimulanser och reformer på drygt 105 miljarder kronor, och drygt 85 miljarder kronor 2022, för att stötta den svenska återhämtningen av ekonomin.

Riksbanken har utökat sina tillgångsköp genom att inkludera även företagsobligationer. De tidigare beslutade tillgångsköpen på 500 miljarder kronor till och med 30 juni 2021 löper på.

Riksbankens prognos för reporäntan är att den ligger fast på noll till och med slutet av 2023, vilket tyder på fortsatt låga räntor även i Sverige. Riksbanken upprepar att man utvärderar olika åtgärder och anpassar dem till den ekonomiska utvecklingen. De omfattande stimulanspaket som introducerats har haft en positiv effekt på samhällsekonomin och därmed skapat lugn på kapitalmarknaden med en fortsatt låg ränta som följd.

I Sverige fortsatte inköpschefsindex att stiga i september. Stadig orderingång och ökad produktion drev uppgången i industrisektorn, som dock avvaktat med att nyanställa. Inom tjänstesektorn syntes en bred återhämtning efter det djupa fallet i våras. Konjunkturbarometern steg i september till 94,5 och ökade därmed för femte månaden i rad. Hushållen blev mer positiva om både den egna ekonomin och utvecklingen av den svenska ekonomin.

Stigande villapriser och ökad aktivitet på bolånemarknaden

Även bostadsmarknaden har påverkats i mindre utsträckning av pandemin och osäkerheten verkar ha mattats av. I augusti och september steg priset för villor med 10,6 procent jämfört med motsvarande period ifjol, enligt HOX-index. För bostadsrätter steg priset med 3,6 respektive 4,1 procent i augusti och september.

Internationell återhämtning men långsammare takt

Framåtblickande indikatorer från företag visar att återhämtningen fortsätter om än i lite långsammare takt, framförallt i det smittdrabbade Europa. De flesta börser är nu tillbaka på samma eller högre nivåer än före Covid-19 drivet av återhämtning samt utsikterna om en låg ränta under lång tid. Detta påverkar även fastighetspriser på bred front positivt. Centralbankernas likviditetsstödjande åtgärder har fortsatt positiv effekt, vilket har lett till fortsatt låga finansieringsräntor mellan banker. Handelskonflikten mellan USA och Kina och Brexit-förhandlingarna är fortsatta orosmoln. Valet i USA är också på agendan.

Arbetsmarknadsstatistiken i USA ger en blandad bild för september. Arbetslösheten föll till 7,9 procent, från 8,4 procent i augusti. Det visar att den amerikanska arbetsmarknaden fortsätter att förbättras i takt med att ekonomin öppnar upp. Samtidigt skapades betydligt färre nya jobb än väntat i september, vilket visar på att återhämtningen i den amerikanska ekonomin tar längre tid.

Enligt det amerikanska inköpschefsindexet fortsatte återhämtningen under kvartalet om än i något lägre takt. Inköpschefsindex för tillverkningsindustrin sjönk i september från 56,0 till 55,4, vilket vittnar om att återhämtningen är skör. USA:s centralbank, Fed, bedömer att ekonomin kommer att behöva låga räntor som stöd under en längre tidsperiod.

Konjunkturåterhämtningen i Europa ger blandade signaler. Svagt inköpschefsindex för tjänsteindustrin, som föll till 47,6, från 50,5 i augusti, men starkare för tillverkningsindustrin, som steg till 53,7 från 51,7. Den siffran bars dock fram av Tyskland medan övriga länder såg betydligt sämre ut.

Den Europeiska centralbanken, ECB, har lämnat både räntor och uppköpsprogrammen oförändrade under kvartalet. ECB uttrycker att en starkare euro dämpar inflationen och varnar för fortsatt deflation kommande månader. Detta tyder på fortsatt låga och kanske lägre räntor framåt.



Brexitförhandlingarna om de framtida handelsrelationerna mellan EU och Storbritannien är ännu inte i mål. Storbritannien har satt en deadline för förhandlingarna till den 15 oktober. Om Storbritannien och EU inte kommer överens, kan Storbritannien komma att lämna EU utan avtal.

Utvecklingen på marknaderna för jord- och skogsbrukare

Jordbruket och livsmedelsproduktionen är en stabil basnäring och under det senaste halvåret har betydelsen av en ökad inhemsk matproduktion lyfts fram allt mer. Pandemin har haft en mindre negativ påverkan på Sveriges lantbrukare, jämfört med många andra branscher. Hos bankens kunder märks en ökad framtidstro och intresse att investera, vilket skapar nya finansieringsbehov.

Fortsatt positiv pristrend för lantbruksfastigheter

Att flera branscher inom jordbruket har haft en stabil till positiv trend under det senaste året har troligen bidragit till en positiv prisutveckling för jordbruksfastigheter. Covid-19 verkar inte heller ha påverkat fastighetsmarknaden för jordbruksfastigheter negativt. Det visar SCB:s statistik för första och andra kvartalet.

Växtodlare får bättre betalt

Spannmålsskörden i Sverige uppskattas till 5,9 miljoner ton, enligt Jordbruksverkets prognos. Det är 4 procent lägre än 2019, men 10 procent högre än genomsnittet för den tidigare femårsperioden. Totalskörden för oljeväxter uppskattas till 0,35 miljoner ton. Det är 9 procent lägre än förra året, men 7 procent högre än genomsnittet för perioden 2015-2019. Kvaliteten för årets skörd rapporteras vara bra för alla grödor, med goda proteinhalter och låga vattenhalter vilket påverkar betalning och kostnader för hantering och torkning.

Spannmåls- och oljeväxtpriserna har stigit under de senaste veckorna i Europa. Orsaken är sämre skörd i Europa, torra väderförhållanden i Sydamerika och en ökad kinesisk import av spannmål och oljeväxter när de bygger upp sin grisproduktion efter utbrottet av afrikansk svinpest. Ökat importbehov i Nordafrika och Mellanöstern har också bidragit till de högre priserna.

I Sverige ligger prisnivån för spannmål idag något över motsvarande period ifjol.

Mindre efterfrågan på eko

Efterfrågan på ekologisk spannmål, mjölk och andra animaliska produkter producerade med ekologiska

produktionsformer har försvagats, bland annat som följd av stängda skolor på grund av Covid-19, detta har skapat en obalans mellan utbud och efterfrågan med pressade priser för flera ekologiska produkter.

Hemlagat gynnar svenskt kött

Restaurangbesök har minskat och konsumenterna köper en större del av sina livsmedel i detaljhandeln. Detta har förstärkt trenden att livsmedel med svensk ursprung nu efterfrågas i högre grad och gynnar jordbruksföretagarna med animalieproduktion. Det är särskilt tydligt för nöt- och grismarknaden, där prisutvecklingen i Sverige är mer positiv jämfört med andra länder inom EU.

För grisföretagare påverkas annars marknaden i stor utsträckning av den afrikanska svinpesten. Kina har haft ett stort utbrott sedan 2018, vilket gjort att de kraftigt ökat importen av griskött samtidigt som besättningarna nu byggs upp igen. Inom EU har man konstaterat några fall i vissa medlemsländer men bekämpat smittspridningen väl.

I början av september konstaterades ett fall av afrikansk svinpest i en delstat i östra Tyskland, vilket har lett till att Kina och andra länder i Asien infört importförbud för tyskt griskött. Det väntas få stor påverkan för marknaden inom EU, då EU har ett produktionsöverskott och exporten till tredje land är viktig för balansen på den inre marknaden. Osäkerheten på den europeiska marknaden har pressat priserna i Europa. I Sverige har priserna ändå legat relativt stabilt under kvartalet, men osäkerheten om vad som sker på den europeiska marknaden kan innebära ökad införsel av griskött från andra EU-länder på kort sikt och leda till pressade priser även i Sverige.

Osäker marknadsutveckling för skogsråvaror

Marknaden för skogsråvaror är starkt exportberoende. Före Covid-19-pandemin mattades konjunkturen för skogsindustrin av efter en längre period av god efterfrågan och höga priser. Balansen på marknaden har försämrats ytterligare under pandemin, vilket har pressat priserna på flera produktkategorier. Konjunkturedgången var även en effekt av stort utbud av massaved och brännved på grund av skadad gran i Europa till följd av granbarkborreangreppen. Även svenska skogar är hårt drabbade: Skogsstyrelsen har i en preliminär prognos uppskattat att granbarkborren dödat närmare 7 miljoner kubikmeter skog under 2020. Det är lika mycket som rekordåret 2019. Skadorna var störst i sydöstra Svealand, medan angreppen i Götaland bedöms ha minskat.

Marknaden för magasin- och tidningspapper har påverkats strukturellt av färre som läser tidningen i tryckt format samt av minskad direktreklam och

vikande annonsmarknad. Den ökade e-handel som förstärks av pandemin ger en ökad efterfrågan på kartong samtidigt som den pressas av minskad efterfrågan på förpackningar på industriprodukter. Papper för hygienartiklar har en positiv utveckling. Marknaden för flis och brännved pressas av låga energipriser och stor tillgång på gran som klassas som brännved. Initialt drabbades exporten av sågade trävaror till vissa länder negativt till följd av införda restriktioner för att sedan återhämta sig. Efterfrågan inom Sverige ser något mer stabil ut. Relativt konkurrentländer gynnas svensk skogsindustri dels av valutakursen, dels av att samhället och industrin i Sverige inte har stängts ner i samma omfattning som i andra länder.

Fortsatt stora virkeslager

Virkeslagren är fortsatt höga på grund av sämre avsättning och ökad avverkning som följd av granbarkborreangrepp, men lagersituationen har ändå förbättrats något under andra kvartalet. Flera virkesköpare rapporterar om platsbrist och större begränsningar i hur mycket virke de köper in. Det har gjort det svårare för skogsbrukare att sälja virket, även om myndigheter och branschen ser över möjligheterna för tillfälliga virkesterminaler och att kunna ge lagringsstöd. Då intäkterna från skogen är en viktig buffert för många lantbruksföretagare kan minskad avverkning påverka likviditeten, men även den planerade skogsskötseln. Samtidigt har skogsbruket till sin natur långa cykler och relativt stor motståndskraft jämfört med många andra branscher.

God framtidstro inom skogsbruket trots osäker omvärld

Den långsiktighet som finns bland skogsägare speglas bland annat i värdeutvecklingen för skogsfastigheter. Trots sämre konjunktur för skogsindustrin och lägre priser på skogsråvara har priserna på skogsfastigheter en positiv trend. Under första halvåret 2020 fortsatte de att stiga, även om en viss nedgång mätt i kr/m²sk har skett i delar av Götaland enligt Ludvig & Co. I genomsnitt steg priset med 2,5 procent i landet. Samma statistik visar samtidigt att prisutvecklingen har varit positiv i hela landet om man mäter i kr/ha, vilket är ett tecken på att intresset av att förvärva skog påverkas av fler faktorer än skogens produktionsvärde.

Vår finansiella utveckling

Landshypotek Bank visar fortsatt tillväxt i volymer och rörelseresultatet är tillfredsställande. Banken visar ett lägre rörelseresultat jämfört med föregående år, främst till följd av en avyttring av fastighet under 2019 vilket medförde en realisationsvinst om 55 mnkr. Räntenettet har under året förbättrats och bankens utlåning till allmänheten ökade med 1,8 mdkr under kvartalet.

Första tre kvartalen 2020 jämfört med första tre kvartalen 2019

Bankens rörelseresultat uppgick till 291 (345) mnkr. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 299 (341) mnkr. Resultatförändringen är främst hänförlig till avyttring av en fastighet under 2019, vilket medförde en realisationsvinst om 55 mnkr. Exklusive denna försäljning uppgår resultatförändringen till en ökning om 1 mnkr. Resultatförändringen är främst hänförlig till förbättrat räntenetto, vilket delvis motverkas av ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner och högre kostnader.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till 636 (614) mnkr. Ränteintäkterna uppgick till 1 083 (1 009) mnkr, en ökning till följd av ökad lånevolym och högre räntenivå. Räntekostnaderna uppgick till 447 (395) mnkr. Till följd av stigande marknadsräntor har den nya finansieringen gjorts på högre räntenivåer än de tidigare finansieringar som förföll. I räntekostnaderna ingår avgift till Riksgäldens resolutionsfond med 24 (37) mnkr.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår under året till -8 mnkr, varav det orealiserade resultatet i perioden stod för -4 mnkr och det realiserade resultatet för -4 mnkr.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 4 (61) mnkr, en förändring främst hänförlig till avyttringen av en fastighet i september 2019 samt ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner.

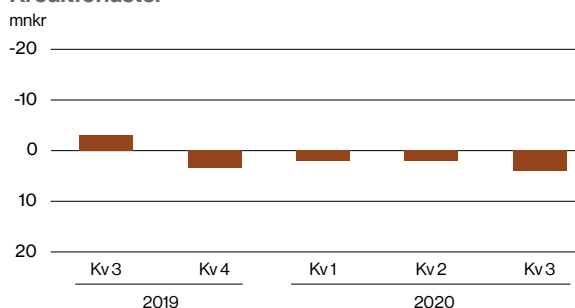
Kostnader

Kostnaderna uppgick till 350 (333) mnkr. Kostnadsökningen är delvis en effekt av produktionssatta investeringar, men även ej planlagda nödvändiga förbättringar av nya system samt ökat skydd mot cyberhot och högre avskrivningar till följd av att banken implementerade ett nytt kreditberedningssystem under tredje kvartalet 2019.

Kreditförluster och kreditförsämrade tillgångar

Kreditförluster netto påverkade resultatet med 8 (0) mnkr, varav kreditförluster netto för ej kreditförsämrade

Kreditförluster



Rörelseresultat

mnkr	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	2019 Helår
Räntenetto	636	614	815
Övriga rörelseintäkter	-3	64	60
varav nettoresultat av finansiella transaktioner	-8	3	-1
Kostnader	-350	-333	-461
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,55	0,49	0,53
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,55	0,49	0,53
Redovisade kreditförluster netto	8	0	3
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	0,00	-
Rörelseresultat	291	345	418
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	299	341	420

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Balansräkning

Tillgångar, mnkr	30 sep 2020
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 872
Utlåning till kreditinstitut	486
Utlåning till allmänheten	79 971
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 168
Derivat	1 788
Anläggningstillgångar	174
Övriga tillgångar	431
Summa tillgångar	92 889

Skulder och eget kapital, mnkr	30 sep 2020
Skulder till kreditinstitut	6 355
In- och upplåning från allmänheten	14 530
Emitterade värdepapper m.m.	63 524
Derivat	264
Efterställda skulder	1 200
Övriga skulder	713
Eget kapital	6 303
Summa skulder och eget kapital	92 889

tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 4 mnkr och kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 4 mnkr hänförliga till återvinningar på ett fåtal enskilda engagemang.

Den totala kreditförlustreserven för ej kreditförsämrade tillgångar uppgick till 20 (26) mnkr.

Kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 657 (597) mnkr och kreditförlustreserven till 29 (51) mnkr. Reserveringarna för kreditförsämrade tillgångar avser enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen. Banken uppvisar fortsatt en mycket god kreditkvalitet med fortsatta kreditåtervinningar. Se not 3 och 4 för vidare information.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -3 (-2) mnkr. Finansiella tillgångar till verkligt värde påverkade övrigt totalresultat med 0 (-2) mnkr och valutabasisspread i verkligt värde säkring med -4 (0) mnkr netto.

Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 18,8 (18,2 per 31 december 2019) procent och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 15,0 (13,9 per 31 december 2019) procent. Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 4,0 (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, uppgick till 80,0 (76,4 per 31 december 2019) mdkr. Den största delen av ökningen är hänförlig till bolåneaffären. Ökningen under kvartalet uppgick till 1,8 mdkr, vilket motsvarar en utlåningstillväxt i kvartalet om 2,3 procent. Den geografiska spridningen av utlåningen är fortsatt stabil över tid.

Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 10,1 (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 1,9 (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

Upplåning

mnkr	Utnyttjat 30 sep 2020	Rambelopp	Utnyttjat 31 dec 2019
Svenskt Certifikatsprogram	-	10 000	-
MTN-program	36 167	60 000	42 898
EMTN-program	26 851	104 978 ¹⁾	16 582
Registered Covered Bonds	3 360		3 571
Förlagslån	1 900		1 900

¹⁾ 10 000 mn euro.

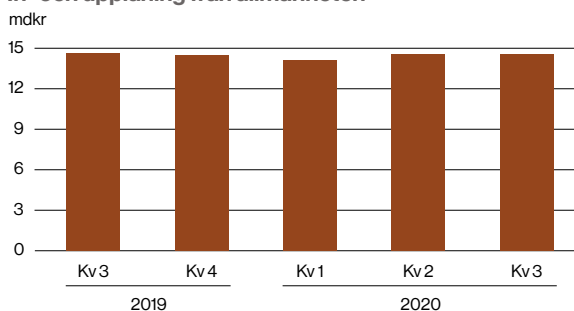


och räntekonstruktion. Stor vikt läggs vid arbetet med investerarrationer för att säkerställa att investerarna har kunskap om och intresse för Landshypotek Bank. Under kvartalet emitterades säkerställda obligationer till ett värde av 2,8 mdkr och seniora obligationer till ett värde av 0,6 mdkr. Samtidigt förföll eller köptes obligationer tillbaka till ett värde av 2,8 mdkr, varav 2,5 mdkr avsåg säkerställda obligationer och 0,3 mdkr avsåg seniora obligationer.

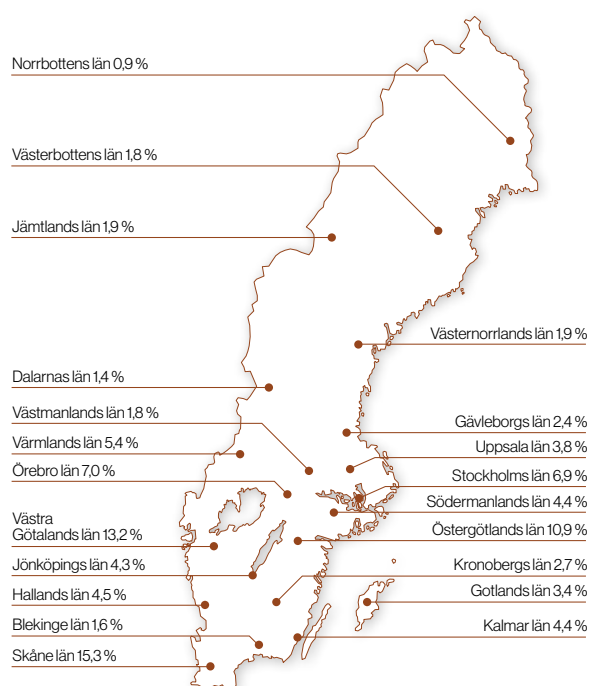
In- och upplåning från allmänheten

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 14,5 (14,4 per 31 december 2019) mdkr.

In- och upplåning från allmänheten



Geografisk spridning av utlåning



Tredje kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2020

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 116 (76) mnkr. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för kvartalet till 115 (90) mnkr. Förändring i perioden är driven av ett högre räntenetto samt lägre kostnader.

Påverkan av Covid-19

Utlåning till allmänheten

Landshypotek Bank har uppmanat kunder att tidigt ta kontakt med banken om de bedömer att effekterna av Covid-19 kommer att påverka deras framtida betalningsförmåga. Banken har en löpande dialog med kunder som kan komma att påverkas och följer Finansinspektionen råd om tillfälliga amorteringslättnader.

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

Upplåning

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

Centralbankernas likviditetsstödande åtgärder har haft en positiv effekt och bankerna är mer villiga att släppa på likviditetsöverskottet. Stibor har fortsatt att sjunka under kvartalet och handlar på historiskt låga nivåer i förhållande till reporäntan. Bankens huvudsakliga finansieringskälla är säkerställda obligationer och med en nu fungerande emissionsmarknad är bankens finansieringsmöjligheter fortsatt stabila.

Rating

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

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 27 oktober 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/investerarrelationer).

Resultaträkning

mnkr	Not	2020 Kvartal 3	2019 Kvartal 3	2020 Kvartal 2	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	2019 Helår
Ränteintäkter		361	342	362	1 083	1 009	1 351
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		361	342	362	1 083	1 009	1 351
vara övriga ränteintäkter		-	-	-	-	-	-
Räntekostnader		-146	-137	-152	-447	-395	-536
varav insättningsgarantiavgifter		-4	-4	-4	-11	-9	-15
varav avgift statlig resolutionsfond		-8	-11	-8	-24	-37	-48
Räntenetto	2	215	205	210	636	614	815
Nettoresultat av finansiella transaktioner		0	5	-14	-8	3	-1
Övriga rörelseintäkter		2	57	2	4	61	62
Summa rörelseintäkter		217	268	198	633	678	876
Allmänna administrationskostnader		-94	-95	-112	-313	-304	-419
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-12	-12	-12	-37	-29	-41
Övriga rörelsekostnader		0	-1	0	0	-1	-1
Summa kostnader före kreditförluster		-106	-107	-124	-350	-333	-461
Resultat före kreditförluster		112	160	74	283	345	415
Kreditförluster netto	3	4	-3	2	8	0	3
Rörelseresultat		116	158	76	291	345	418
Skatt på periodens resultat		-28	-24	-20	-71	-68	-86
Periodens resultat		88	134	56	219	277	332

Totalresultat

mnkr	2020 Kvartal 3	2019 Kvartal 3	2020 Kvartal 2	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	2019 Helår
Periodens resultat	88	134	56	219	277	332
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet						
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	18	-19	8	0	-3	-9
Valutabasisisspread i verkligt värde säkring	-4	-1	-5	-5	0	-4
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-3	4	-1	1	1	3
Summa poster som kommer att omklassificeras	11	-16	3	-3	-2	-10
Summa övrigt totalresultat	11	-16	3	-3	-2	-10
Periodens totalresultat	99	118	59	216	275	322

Balansräkning

mnkr	Not	2020 30 sep	2020 30 jun	2019 31 dec	2019 30 sep
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		28	81	43	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser		3 872	3 866	3 998	4 293
Utlåning till kreditinstitut		486	468	501	652
Utlåning till allmänheten	4	79 971	78 189	76 367	75 356
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		116	108	6	107
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		6 168	6 368	5 850	6 846
Derivat		1 788	1 825	1 647	2 140
Aktier i koncernföretag		-	-	-	0
Immateriella anläggningstillgångar		127	134	149	156
Materiella tillgångar		48	4	4	27
Övriga tillgångar		4	2	6	5
Aktuell skattefordran		0	2	9	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		283	273	285	360
Summa tillgångar	5,6	92 889	91 368	88 887	89 946
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut		6 355	5 542	1 475	4 098
In- och upplåning från allmänheten		14 530	14 570	14 449	14 583
Emitterade värdepapper m.m.		63 524	62 924	64 790	62 804
Derivat		264	263	192	458
Övriga skulder		268	248	312	142
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		430	408	358	483
Avsättningar		2	2	2	2
Efterställda skulder		1 200	1 200	1 200	1 200
Summa skulder		86 587	85 156	82 777	83 771
Summa eget kapital		6 303	6 211	6 111	6 176
Summa skulder och eget kapital	5,6	92 889	91 368	88 887	89 946

Kassaflödesanalys

mnkr	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	2019 Helår
Likvida medel vid periodens början	544	540	540
Kassaflöde av löpande verksamhet	-5	258	156
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-	35	37
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-24	-181	-189
Periodens kassaflöde	-29	112	4
Likvida medel vid periodens slut	514	652	544

Förändringar i eget kapital

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

Januari-september 2020 mnkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde- reserv	Valutabasis- spread i verkligt värde säkring	Primär- kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt
Ingående balans	2 253	1 017	10	-26	700	2 157	6 111
Periodens totalresultat			0	-4		219	216
Summa förändring före transaktioner med ägarna och innehavare av primärkapitalinstrument	-	-	0	-4	-	219	216
Utdelning på primärkapitalinstrument						-24	-24
Utgående balans	2 253	1 017	10	-29	700	2 352	6 303

Noter

Not 1 Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 18,8 procent jämfört med 18,2 procent per 31 december 2019 och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 15,0 (13,9 per 31 december 2019) procent. I Landshypotek Bank AB uppgick total kapitalrelation till 20,8 (19,2 per 31 december 2019) procent och kärnprimärkapitalrelation till 15,0 (13,7 per 31 december 2019) procent. Kapitalbasen för den konsoliderade situationen har under året minskat med 253 mnkr till 6 093 mnkr. Kapitalbasreduktionen beror huvudsakligen på att den konsoliderade situationen omfattas av bestämmelser som begränsar hur stor del av de externt emitterade primärkapitaltillskotten och supplementärkapitalinstrumenten i Landshypotek Bank AB som får räknas med i kapitalbasen för den konsoliderade situationen. Hur stor del som får räknas med påverkas bland annat av storleken på bankens kapitalöverskott. Detta har ökat signifikant under året. Den primära anledningen till ökningen är att Finansinspektionen under året sänkt det kontracykliska buffertkravet från 2,5 till noll procent samt att nya regler, som utvidgat den så kallade SME-rabatten, trätt i kraft vilket reducerat kapitalkravet för utlåning till små och medelstora företag. Under året har minimikapitalkravet minskat med 192 mnkr till 2 598 mnkr.

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

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

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

fortsättning Not 1 Kapitaltäckningsanalys

mnkr	Konsoliderad situation ¹⁾	
	30 september 2020	31 december 2019
Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver		
Medlemsinsatser	1 715	1 767
Aktiekapital	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	1 798	1 798
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-19	-16
Aktuariella förändringar	-39	-48
Balanserad vinst	2 062	1 745
Årets resultat ²⁾	212	341
Eget kapital enligt balansräkningen	6 428	6 287
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ³⁾	-204	-116
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 524	5 471
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-10
Immateriella tillgångar	-127	-149
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-6	-8
IRK-avdrag ⁴⁾	-495	-468
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-637	-634
Kärnprimärkapital	4 887	4 836
Primärkapitaltillskott: instrument		
Primärkapitalinstrument	-	-
varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	443	572
Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)	5 330	5 408
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	-	-
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	763	939
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	763	939
Supplementärkapital	763	939
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 093	6 346
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	32 477	34 876
Kapitalrelationer och buffertar		
Kapitalkrav	2 598	2 790
Kärnprimärkapitalrelation (%)	15,0	13,9
Primärkapitalrelation (%)	16,4	15,5
Total kapitalrelation (%)	18,8	18,2
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	7,0	9,5
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	0,0	2,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) ⁵⁾	10,4	9,4

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

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

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

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

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

fortsättning Not 1 Kapitalbehov

mnkr	Konsoliderad situation	
	30 september 2020	31 december 2019
Internt bedömt kapitalbehov¹⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 598	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	544	509
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,7	1,5
Kombinerat buffertkrav	812	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	3 954	5 043
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,2	14,5
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 093	6 346
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	18,8	18,2
Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov²⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 598	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	648	648
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,0	1,9
Kombinerat buffertkrav	812	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	4 058	5 182
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,5	14,9
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 093	6 346
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	18,8	18,2

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

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

fortsättning Not 1 Kapitalkrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

30 september 2020 mnkr	Konsoliderad situation			
	Exponeringsvärde ¹⁾	Riskvägt exponeringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk - Internmetoden	80 454	23 099	1 848	29 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	48 485	6 474	518	13 %
Företag	31 884	16 541	1 323	52 %
Övriga motpartslösa tillgångar	84	84	7	100 %
Kreditrisk - Schablonmetoden	12 636	1 313	105	10 %
Nationella regeringar eller centralbanker	126	0	0	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 091	0	0	0 %
Institut	2 174	678	54	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	36	24	2	67 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	212	95	8	45 %
Fallerade exponeringar	2	3	0	150 %
Säkerställda obligationer	4 981	498	40	10 %
Operativ risk – Basmetoden		1 470	118	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 426	949	76	67 %
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)		5 647	452	
Summa	94 516	32 477	2 598	

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

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

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

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

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

fortsättning Not 1 Kapitaltäckningsanalys

mnkr	Landshypotek Bank AB	
	30 september 2020	31 december 2019
Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver		
Medlemsinsatser	-	-
Aktiekapital	2 253	2 253
Övrigt tillskjutet kapital	1 017	1 017
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-19	-16
Aktuariella förändringar	-	-
Balanserad vinst	2 132	1 825
Årets resultat ¹⁾	219	332
Eget kapital enligt balansräkningen	6 303	6 111
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ²⁾	-106	-
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 497	5 411
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-10
Immateriella tillgångar	-127	-149
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-	-
IRK-avdrag ³⁾	-495	-468
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-631	-626
Kärnprimärkapital	4 866	4 785
Primärkapitaltillskott: instrument		
Primärkapitalinstrument	700	700
varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	700	700
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	-	-
Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)	5 566	5 485
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	1 200	1 200
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	-	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 200	1 200
Supplementärkapital	1 200	1 200
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 766	6 685
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	32 481	34 880
Kapitalrelationer och buffertar		
Kapitalkrav	2 598	2 790
Kärnprimärkapitalrelation (%)	15,0	13,7
Primärkapitalrelation (%)	17,1	15,7
Total kapitalrelation (%)	20,8	19,2
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	7,0	9,5
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	0,0	2,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) ⁴⁾	10,5	9,2

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

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

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

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

fortsättning Not 1 Kapitalbehov

mnkr	Landshypotek Bank AB	
	30 september 2020	31 december 2019
Internt bedömt kapitalbehov¹⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 598	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	544	509
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,7	1,5
Kombinerat buffertkrav	812	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	3 954	5 044
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,2	14,5
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 766	6 685
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	20,8	19,2
Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov²⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 598	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	648	648
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,0	1,9
Kombinerat buffertkrav	812	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	4 058	5 182
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,5	14,9
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 766	6 685
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	20,8	19,2

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

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

fortsättning Not 1 Kapitalkrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

30 september 2020 mnkr	Landshypotek Bank AB			
	Exponeringsvärde ¹⁾	Riskvägt exponeringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk - Internmetoden	80 458	23 103	1 848	29 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	48 485	6 474	518	13 %
Företag	31 884	16 541	1 323	52 %
Övriga motpartslösa tillgångar	88	88	7	100 %
Kreditrisk - Schablonmetoden	12 630	1 312	105	10 %
Nationella regeringar eller centralbanker	123	0	0	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 091	0	0	0 %
Institut	2 171	677	54	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	36	24	2	67 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	212	95	8	45 %
Fallerade exponeringar	2	3	0	150 %
Säkerställda obligationer	4 981	498	40	10 %
Operativ risk – Basmetoden		1 470	118	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 426	949	76	67 %
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)		5 647	452	
Summa	94 514	32 481	2 598	

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

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

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

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

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

Not 2 Räntenetto

mnkr	2020 Kvartal 3	2019 Kvartal 3	2020 Kvartal 2	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	2019 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	0	0	0	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	349	328	347	1 042	967	1 296
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	10	12	12	33	34	44
Övriga ränteintäkter	2	3	3	8	8	11
Summa ränteintäkter	361	342	362	1 083	1 009	1 351
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	1	2	0	1	3	5
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-24	-27	-24	-72	-80	-106
varav insättningsgarantiavgifter	-4	-4	-4	-11	-9	-15
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-129	-134	-148	-421	-393	-521
Räntekostnader för efterställda skulder	-9	-8	-9	-26	-23	-32
Räntekostnader för derivatinstrument	29	46	40	109	151	187
Övriga räntekostnader	-13	-15	-11	-38	-52	-69
varav avgift statlig resolutionsfond	-8	-11	-8	-24	-37	-48
Summa räntekostnader	-146	-137	-152	-447	-395	-536
Summa räntenetto	215	205	210	636	614	815

Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden

Not 3 Kreditförluster netto

mnkr	2020 Kvartal 3	2019 Kvartal 3	2020 Kvartal 2	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	2019 Helår
Förändring nedskrivningsreserv stadiet 1	0	0	-1	0	0	0
Förändring nedskrivningsreserv stadiet 2	2	-3	-1	5	1	4
Kreditförluster netto ej kreditförsämrade utlåning	1	-3	-1	4	1	4
Förändring nedskrivningsreserv stadiet 3	2	1	22	23	5	4
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	0	-2	-20	-21	-11	-11
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	0	1	2	2	5	6
Kreditförluster netto kreditförsämrade utlåning	3	0	3	4	-1	-1
Summa kreditförluster netto	4	-3	2	8	0	3

Ingen egendom övertagen för skyddanden av fordran.

Redovisning av förlustreserv

Banken redovisar förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen i utlåningsportföljen och för de delar av likviditetsportföljen som klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Varje tillgång kategoriseras till ett av tre stadier:

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

Fastställande av betydande ökning i kreditrisk

"För att fastställa om en utlåningstillgång har en betydligt ökad kreditrisk jämfört med kreditrisken vid första redovisningstillfället mäter banken bland annat hur tillgångens PD-riskklass har försämrats sedan tillgångens uppstod. Om riskklassförsämringen 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 utvecklade statistiska modeller som beaktar både historisk data och sannolikhetsviktade framåtblickande makroekonomiska scenarier.

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

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

- Exponering vid fallissemang (EAD) - en beräknad kreditexponering vid ett framtida datum för fallissemang med hänsyn tagen till förväntade förändringar i kreditexponeringen i form av bland annat limitutnyttjande, extraamorteringar, förtidslösen och förväntad fallissemangsrisk.
- Förväntad löptid motsvarar kontraktets löptid, dock högst 30 år.

För huvuddelen av avtalen i utlåningsportföljen grundas PD och LGD på intern historisk data och utgår från bankens interna riskklassificeringsmodeller för kapitaltäckningen (se beskrivning i Landshypotek Bank - Rapport om kapitaltäckning och riskhantering 2019). Estimatet är omkalibrerat 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 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 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	48 mnkr
Förbättrat scenario	45 mnkr
Försämrade scenario	52 mnkr

Not 4 Utlåning till allmänheten

mnr	2020 30 sep	2020 30 jun	2019 31 dec	2019 30 sep
Lånefordringar stadie 1	71 858	70 014	67 949	66 552
Lånefordringar stadie 2	7 502	7 579	7 859	8 284
Lånefordringar stadie 3	657	646	634	597
Lånefordringar brutto	80 017	78 239	76 441	75 433
Avgår kreditförlustreserv	-47	-51	-74	-77
Lånefordringar netto	79 971	78 189	76 367	75 356
Upplysningar om förfallna lånefordringar brutto				
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	43	48	43	-
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	261	222	253	254
Summa förfallna lånefordringar brutto	304	270	296	254

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

Lånefordringar brutto Januari-september 2020 mnr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans	67 949	7 859	634	76 441
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	9 268	162	8	9 437
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-5 005	-758	-99	-5 862
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	-	0
Överföring mellan stadie				
från 1 till 2	-1 090	1 090	-	-
från 1 till 3	-58	-	58	-
från 2 till 1	781	-781	-	-
från 2 till 3	-	-118	118	-
från 3 till 2	-	49	-49	-
från 3 till 1	14	-	-14	-
Utgående balans	71 858	7 502	657	80 016

fortsättning Utlåning till allmänheten

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

Kreditförlustreserv Januari-september 2020 mnkr	Ej kreditförsämrade utlåning		Kreditförsämrade utlåning	Summa kreditförlustreserv utlåning	Varav kreditförlustreserv för tillgångar på balansräkningen	Varav avsättningar för åtaganden utanför balansräkningen
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Ingående balans	-5	-17	-52	-74	-73	-1
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-2	-1	0	-3	-2	-1
Återförda reserveringar avseende amortering	1	2	10	12	12	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	21	21	21	-
Förändring till följd av förändrad kreditrisk	-1	2	-10	-9	-10	0
Förändring till följd av förändrade modellantaganden och metoder	1	2	4	6	6	-
Överföring mellan stadie						
från 1 till 2	0	-3	-	-3	-3	0
från 1 till 3	0	-	-1	-1	-1	0
från 2 till 1	0	2	-	2	2	0
från 2 till 3	-	1	-1	0	0	0
från 3 till 2	-	-1	0	0	0	0
från 3 till 1	0	-	0	0	0	0
Utgående balans	-6	-13	-29	-48	-47	-1

För utlåning finns säkerheter i form av fast egendom. För vidare information om redovisning av kreditförlustreserv och uppskattningar och väsentliga bedömningar, se not 3.

Not 5 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

mnkr	30 september 2020				30 september 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.	3 872			3 872	4 293			4 293
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 168			6 168	6 846			6 846
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		1 189		1 189		1 370		1 370
Valutaränteswappar		599		599		770		770
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	10 040	1 788	-	11 828	11 140	2 140	-	13 280
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		208		208		255		255
Valutaränteswappar		56		56		203		203
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	264	-	264	-	458	-	458

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

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

Nivå 1

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

Nivå 2

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

Nivå 3

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

Not 6 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	30 september 2020		30 september 2019	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 872	3 872	4 293	4 293
Utlåning till kreditinstitut	486	486	652	652
Utlåning till allmänheten	79 971	81 527	75 356	76 551
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 168	6 168	6 846	6 846
Derivat	1 788	1 788	2 140	2 140
Summa tillgångar	92 284	93 840	89 287	90 483
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	6 355	6 355	4 098	4 098
In- och upplåning från allmänheten	14 530	14 530	14 583	14 583
Emitterade värdepapper m.m.	63 524	64 157	62 804	63 495
Derivat	264	264	458	458
Efterställda skulder	1 200	1 216	1 200	1 234
Summa skulder	85 873	86 522	83 144	83 869

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

Alternativa nyckeltal

Banken använder sig av alternativa nyckeltal i delårsrapporten och i årsredovisningen. Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering (till exempel IFRS eller ÅRKL) eller i kapitaltäckningsregelverket. Syftet med att banken använder alternativa nyckeltal

när det är relevant är att presentera och följa upp bankens finansiella utveckling över tid och nyckeltalen anses av banken ge värdefull information till användarna av de finansiella rapporterna. Alternativa nyckeltal kan beräknas på olika sätt och bankens nyckeltal är därför inte alltid jämförbara med liknande mått presenterade av andra bolag. Definitioner av och syfte med de alternativa nyckeltalen framgår nedan.

Definition av alternativa nyckeltal	Syfte
Förändring utlåning till allmänheten, %: Procentuell ökning av utlåning till allmänheten under perioden.	Syftet är att visa tillväxten i utlåningsportföljen vilket är en viktig parameter för framtida intäkter.
Räntemarginal rullande 12 mån, %: Räntenetto ackumulerat de senaste 12 månaderna genom genomsnittlig utlåning för perioden.	Syftet är att beskriva bankens marginal på räntenettet i förhållande till utlåningen till allmänheten vilket beskriver intäktsförmågan. För att ge jämförbara nyckeltal för perioden används ett ackumulerat räntenetto på rullande 12 månader.
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %: Procentuell ökning av inlåning från allmänheten under perioden.	Syftet är att visa tillväxten av inlåning från allmänheten i banken och därigenom en del av bankens finansiering.
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner: Kostnader genom intäkter inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.	Syftet är tydliggöra kostnaderna i förhållande till intäkterna vilket visar kostnadseffektiviteten. I detta nyckeltal inkluderas nettoresultatet av finansiella kostnader.
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner: Kostnader genom intäkter exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.	Syftet är tydliggöra kostnaderna i förhållande till intäkterna vilket visar kostnadseffektiviteten. I detta nyckeltal exkluderas nettoresultatet av finansiella kostnader.
Kreditförlustnivå, %: Kreditförluster netto i perioden uppräknat på helår genom genomsnittlig utlåning under perioden.	Syftet är att tydliggöra hur stora kreditförlusterna är i förhållande till utlåningen. I de kvartalsvisa nyckeltalen har kvartalets resultatutfall omräknats till helårsvärde för att ge ett jämförbart nyckeltal för perioden.
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %: Kreditförsämrade tillgångar netto genom utlåning till allmänheten vid balansdagen.	Syftet är att visa hur stor andel av utlåningen som bedöms bestå av kreditförsämrade tillgångar och som banken inte har gjort reserveringar för.
Räntabilitet på eget kapital, %: Årets resultat delat med genomsnittligt eget kapital.	Syftet är att visa bankens avkastning på eget kapital vilket är ett mått på bankens lönsamhet. I de kvartalsvisa nyckeltalen har kvartalets resultatutfall omräknats till helårsvärde för att ge ett jämförbart nyckeltal för perioden.

mnkr	2020 Kvartal 3	2019 Kvartal 3	2020 Kvartal 2	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	2019 Helår
Förändring utlåning till allmänheten	1 782	1 456	1 110	3 603	2 844	3 856
Ingående balans utlåning till allmänheten	78 189	73 900	77 078	76 367	72 511	72 511
Förändring utlåning till allmänheten, %	2,3	2,0	1,4	4,7	3,9	5,3
Räntenetto ackumulerat senaste 12 mån	838	822	827	838	822	815
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	77 361	73 261	76 204	77 361	73 261	74 235
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,08	1,12	1,09	1,08	1,12	1,10
Förändring in- och upplåning från allmänheten	-40	-38	432	81	434	299
Ingående balans in- och upplåning från allmänheten	14 570	14 622	14 138	14 449	14 150	14 150
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	-0,3	-0,3	3,1	0,6	3,1	2,1
Kostnader före kreditförluster	-106	-107	-124	-350	-333	-461
Summa rörelseintäkter	217	268	198	633	678	876
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	0,49	0,40	0,63	0,55	0,49	0,53
Kostnader före kreditförluster	-106	-107	-124	-350	-333	-461
Summa rörelseintäkter exklusive finansiella transaktioner	217	262	212	641	675	877
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	0,49	0,41	0,59	0,55	0,49	0,53
Kreditförluster netto uppräknat på helår	16	-10	8	11	0	3
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	77 361	73 261	76 204	77 361	73 261	74 235
Kreditförlustnivå, %¹⁾	-	0,01	-	-	0,00	-
Kreditförsämrade tillgångar brutto	657	565	646	657	565	634
Avgår gjorda reserveringar	-29	-51	-51	-29	-51	-52
Kreditförsämrade tillgångar netto	628	514	596	628	514	582
Kreditförsämrade tillgångar netto	628	514	596	628	514	582
Utlåning till allmänheten	79 971	75 356	78 189	79 971	75 356	76 367
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	0,79	0,68	0,76	0,79	0,68	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.

Revisorns granskningsrapport

Landshypotek Bank AB (publ) org nr 556500-2762

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Landshypotek Bank AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 27 oktober 2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Main
Auktoriserad revisor

Informationstillfällen 2020

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

Bokslutskommuniké 2020	3 februari 2021
Årsredovisning 2020	19 mars 2021
Bolagsstämma	21 april 2021

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