



Landshypotek Bank

Landshypotek Bank AB

Bokslutskommuniké 2019

Januari – december 2019

Per Lindblad, VD Landshypotek Bank, kommenterar helåret 2019:

Vi har under 2019 fortsatt att öka vår utlåning till såväl jord- och skogsbrukare som bolånekunder och har stabiliserat vår inlåning på god nivå. Vårt resultat är tillfredsställande men har påverkats av både ökade upplåningskostnader och ökad konkurrens. Vi ser långsiktigt på vår bank och vår affär, för att möjliggöra fler och ännu bättre kundrelationer. Vi blir successivt en bättre bank för allt fler. Landshypotek Bank går in i 2020-talet som en bredare, bättre och tryggare bank än det kreditinstitut som gick in i 2010-talet.

Januari – december 2019

jämfört med januari – december 2018

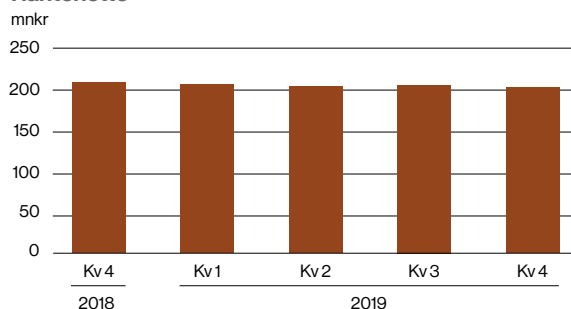
- Rörelseresultatet uppgår till 418 (386) mnkr. Årets rörelseresultat inkluderar realisationsvinst om 55 mnkr hänförlig till försäljning av en fastighet.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 420 (369) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 815 (799) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 461 (428) mnkr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet med 3 (-8) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 76,4 (72,5) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,4 (14,1) mdkr.

Oktober – december 2019

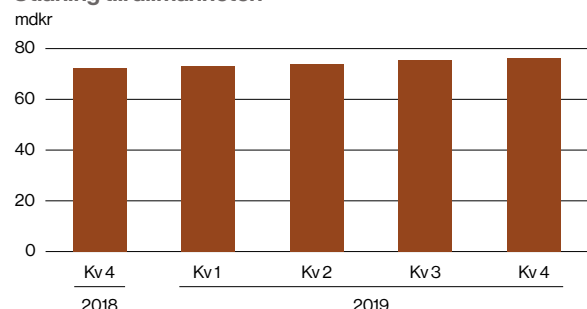
jämfört med juli – september 2019

- Rörelseresultatet uppgår till 74 (158) mnkr. Föregående kvartals rörelseresultat inkluderar realisationsvinst om 55 mnkr hänförlig till försäljning av en fastighet.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 79 (152) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 202 (205) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 127 (107) mnkr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet med 3 (-3) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 76,4 (75,4) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,4 (14,6) mdkr.

Räntenetto



Utlåning till allmänheten



Landshypotek Bank

Landshypotek Bank är en bank för att låna och spara. Lån erbjuds till jord- och skogsbrukare samt husägare runt om i landet. Sparandet är öppet för svenska hushåll och företag. Banken har en lång historia som sträcker sig tillbaka till 1836, med fokus på utlåning till ägande och brukande av jord och skog. Sedan hösten 2017 erbjuds även bolån till hus. Banken växer med fler kunder och kundgrupper. Med fokus utanför storstäderna presenterar sig banken som hela landets bank.

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

Bankens cirka 38 000 låntagare inom jord och skog äger genom den ekonomiska föreningen tillsammans banken. De ansvarar därigenom också för det egna kapitalet och får ta del av vinsten. All affärs- och tillståndspliktig verksamhet bedrivs dock i banken, som har närmare 200 medarbetare runt om i landet.

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

- *Bidraget till en hållbar landsbygd:* En levande landsbygd, jord och skog som brukas och växer, skapar tillväxt och jobb. En hållbar utveckling för landet vilar på förutsättningarna att bo och verka i hela Sverige. Landshypotek Bank möjliggör landsbygdsboende och satsningar för lantbruksföretagande. Det lägger grunden för en hållbar framtid både för staden och för landsbygden.
- *Bankens varumärkeslöfte "För ett rikare liv på landet":* Det är ständigt närvarande i bankens verksamhet och i medarbetarnas vardag. Bankens överskott går till bankens ägare inom jord- och skogsbruket, vilket är en viktig grund i den värderingsdrivna bank som Landshypotek Bank är.
- *Närheten till jord- och skogsbrukskunderna:* Landshypotek Bank är den enda bank på svensk bankmarknad som har fullt fokus på jord- och skogsbruksutlåning. Närheten till de gröna näringarna är också en del av bankens styrka för finansieringen av jord och skog. Många kundansvariga runt om i landet har en bakgrund inom de gröna näringarna samtidigt som de kan bank och finansiering. Närheten till och kunskapen om kundens verksamhet kompletteras av förtroendevalda i den ekonomiska föreningen.
- *Styrkan i medlemsorganisationen:* Banken ägs av lånekunderna inom jord- och skogsbruk. Den kooperativa

ägarformen stärker närheten, engagemanget och långsiktigheten i bankens verksamhet. Den ekonomiska föreningen ansvarar för relationen med medlemmarna.

- *Kraften i medarbetarengagemanget:* Banken utvecklas tillsammans med medarbetarna. Nöjda medarbetare ger nöjda kunder. De fyra medarbetarprinciperna Kunddriv, Handlingskraft, Glädje och Tillsammans, som medarbetarna har tagit fram, präglar arbetet på Landshypotek Bank.
- *Digital utveckling:* Landshypotek Bank har en drygt 180-årig historia men är i snabb utveckling. År 2017 lanserades en ny plattform för att enkelt kunna ansöka om bolån direkt på webben. År 2018 lades grunden för en effektivare kundhantering med ett nytt kredithanteringsystem. I juni 2019 öppnade banken möjligheten även för jord- och skogsbrukskunder att ansöka om lån digitalt. Digitaliseringen förbättrar på det här viset både kundmötet och skapar förutsättningar för effektivare arbete.
- *Utmanare som bolånebank:* Satsningen på bolån är relativt ny men långsiktig. Landshypotek Bank vill ge fler möjligheten att upptäcka en annorlunda bank med stor trygghet och lång erfarenhet, och med en särskild blick för potentialen i hela landet. Bankens räntor är konkurrenskraftiga och prismodellen transparent, utan krav på merförsäljning eller helkundserbudanden.

Landshypotek Bank – i korthet

- Grundades 1836.
- Har cirka 84 000 kunder som är verksamma inom jord och skog, lånar till hus eller är sparare.
- Har lånat ut drygt 69,4 mdkr till det svenska jord- och skogsbruket och 7,0 mdkr i bolån till villaägare.
- Har sparkunder med ett sparande som sammanlagt uppgår till 14,4 mdkr.
- Ägs genom den ekonomiska föreningen av cirka 38 000 medlemmar som alla är verksamma inom jord och skog. Under 2019 gjordes en utdelning på 138 mnkr direkt till medlemmarna.
- Har 198 medarbetare. Bankens medarbetare möter jord- och skogsbrukskunder såväl lokalt över hela landet som digitalt och per telefon. Relationen till kunder inom bolån och spara sker digitalt och per telefon.



Kundrelationer bygger hållbar bank

Varje år ger väderförhållanden nya utmaningar och möjligheter för alla inom de gröna näringarna. Våra ägare, kunderna inom jord och skog, är fantastiska på att anpassa sig och finna vägar i en ständigt föränderlig tillvaro.

Att vara en del av kretsloppet och driva verksamhet under olika typer av okontrollerbara förhållanden är en del i att vara företagare inom de gröna näringarna. Det arbete som varje dag görs av alla jord- och skogsbrukare skapar förutsättningar för en hållbar framtid och ett rikare liv i hela landet.

Att hantera det kortsiktiga, men sikta på det långsiktigt hållbara inspirerar. Landshypotek går in i 2020-talet som en bank betydligt tryggare och bättre än det kreditinstitut som gick in i 2010-talet.

Vi är numera en bank med fler produkter, välkomnande för fler kundgrupper som vill låna och spara inom jord och skog. Vi finns även till för dem som vill låna till hus, liksom för allmänhetens sparare. Vi har idag många fler kunder, har under decenniet fördubblat vår intjäningskapacitet, kraftigt växt vår utlåning och vår inlåning från allmänheten har vuxit till 14 miljarder kronor.

Under decenniet har vi gjort omfattande investeringar i våra IT-miljöer och därmed tagit ett rejält kliv från spridda förlagade system till en modern och välutvecklad IT-miljö. Vi har blivit bank, bytt varumärke, förändrat vårt tilltal och finns närvarande på många fler platser där både nuvarande och möjliga kunder kan möta oss.

Samtidigt som vi vårdat det grundläggande hos Landshypotek har vi tagit stora steg för att bli en ännu bättre bank för allt fler. Nu ökar vi takten i den utvecklingen för kund. Att varje dag bli allt bättre för allt fler kunder är precis det som tar sikte på framtiden och en långsiktigt hållbar bank.

2019 har varit stimulerande men även utmanande. Vårt resultat är tillfredsställande. Men vår intjäningsförmåga har tydligt påverkats av ränteförändringen på marknaden. Riksbanken har höjt reporäntan. Den korta marknadsräntan som påverkar vårt pris för upplåning har flyttat sig än mer. Med den hårda konkurrensen på marknaden har inte kundräntan förändrats i samma takt och räntenettet har

fallit. För vår bank, som har en förhållandevis hög andel marknadsupplåning i förhållande till inlåning, blir påverkan på resultatet tydligt. Vi har nu i början av detta år justerat våra räntor med hänsyn till den stora förändringen av de korta räntorna på marknaden. Banken bär dock alltså en stor del av den ökade upplåningskostnaden.

Vi har verkat i drygt 180 år och tänker långsiktigt. Vi utvecklas för att möta fler kunder och använda den infrastruktur och erfarenhet som vi har som bank för spara och låna för allt fler. Vi har under året öppnat en digital ansökan för jord och skogsbrukarkunder, vilket skapar en naturlig digital port till oss som vi tidigare saknat.

Vår tillväxt inom bolån är god. Vi erbjuder ett konkurrenskraftigt pris, men allt fler blir också medvetna om att de är kunder hos en bank som är större än priset. För alla våra kunder utvecklar vi oss för att hitta sätt att göra oss mer tillgängliga och vår relation med kunderna mindre krånglig. Det har blivit svårare att driva bank, men det ska vara lättare att vara kund.

Medarbetarna bär vår unika kultur och möjliggör vår prestation som bank. Vi arbetar för att ännu bättre frigöra medarbetarkraften. Under året har vi förändrat roller och uppgifter för många i organisationen – för att bli än mer kundtillvända och stå för fler relationsskapande möten.

Vi är starkt förankrade i vår värdegrund, med rötterna i vår historia och nära våra ägare. Vi vaknar varje dag för uppdraget för svenska jord- och skogsbruket. Här är vi unika. Nu gör vi oss samtidigt mer tillgängliga för fler. Hos Landshypotek Bank möter du en annorlunda bank. En bank som inte leds av kortsiktiga avkastningskrav utan har fokus på värdeskapande uppgifter för kund och samhälle. Det ska märkas när man möter Landshypotek.

Per Lindblad
VD Landshypotek Bank

Hänt på Landshypotek Bank 2019

Landshypotek Bank fortsätter att utvecklas – och fortsätter att öka förutsättningarna för att göra banken bättre för kunder. En möjlighet till ett digitalt inträde för jord- och skogsbrukskunder lanserades under året. Aktiviteten på marknaden har varit stor och synligheten har ökat. Organisationen har förändrats för att möta fler kunder på bättre sätt. Banken fortsätter växa som bolånebank.

Två år som bolånebank

I slutet av 2017 började banken med utlåning även till villakunder. Många upptäcker och uppskattar en annorlunda bank. På två år har strax över 7 mdkr netto lånats ut till husägare över hela landet, varav drygt 3 mdkr netto under 2019.

100 drivna lantbruksföretagare bidrar med nya insikter

I bankens Lantbrukspanelen ger runt 100 större och drivna företagare några gånger per år sin syn på hur det är att vara företagare inom de gröna näringarna. Vårens lantbrukspanel visade en hög medvetenhet och ett stort engagemang kring miljöfrågor. I början på året visade en Novusundersökning att stödet för det svenska lantbruket och förståelsen för lantbrukarnas viktiga roll i samhället har ökat efter den torra sommaren 2018. Fler svenskar efterfrågar svenskproducerade livsmedel och är villiga att betala mer för dem.

Stort intresse för ny grön obligation

Landshypotek Bank var 2018 först i världen med att ge ut en säkerställd obligation i svenska kronor som utslutande grundar sig på de svenska skogarna och det hållbara skogsbruk som kunderna står för. I november 2019 var det dags igen. Då presenterades ytterligare en grön obligation med underliggande fastigheter motsvarande en skogsareal lika stor som Öland. Landshypotek visade hur skogen på fastigheterna bidrar till att binda cirka 750 000 ton koldioxid och samtidigt bevarar den biologiska mångfalden. Intresset från investerarna var mycket stort och banken tog genom obligationen in finansiering för 3 mdkr.

142 gårdar tävlade med sina affärsidéer

Företagandet inom de gröna näringarna är levande och präglas av rik mångfald. Det visar Landshypotek Bank i tävlingen "Din Gård, din möjlighet". Intresset för årets

Sammanfattning Landshypotek Bank

mnkr	2019 Kvartal 4	2018 Kvartal 4	2019 Kvartal 3	2019 Helår	2018 Helår
Räntenetto	202	209	205	815	799
Rörelseresultat	74	89	158	418	386
Resultat efter skatt	55	67	134	332	294
Utlåning till allmänheten	76 367	72 511	75 356	76 367	72 511
Förändring utlåning till allmänheten, %	1,3	1,4	2,0	5,3	5,9
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,10	1,13	1,12	1,10	1,13
In- och upplåning från allmänheten	14 449	14 150	14 583	14 449	14 150
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	-0,9	3,3	-0,3	2,1	11,6
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,64	0,50	0,40	0,53	0,52
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,63	0,50	0,41	0,53	0,53
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	0,09	0,01	-	0,01
Total kapitalrelation, %	19,2	19,4	18,9	19,2	19,4
Rating långsiktig					
Standard & Poor's, Säkerställda obligationer	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Standard & Poor's	A-	A-	A-	A-	A-
Fitch	A	A	A	A	A
Medelantal anställda rullande 12 mån	198	190	194	198	190

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan



upplaga var rekordstort. 142 gårdar från norr till söder delade under våren med sig av sin verksamhet och affärsidé. Nära 40 000 personer röstade på sina favoriter. Många av de tävlande gårdarna återfinns numera på "Gilla landet" – bankens webbaserade vägvisare till mer än 200 naturliga upplevelser, närproducerade smaker och spännande gårdsbesök.

Svenskarnas syn på boende och finansiering uppmärksammas

Under året presenteras vid ett flertal tillfällen resultat från Boendebarametern, där banken undersöker svenskarnas syn på boende och finansiering. Tydliga skillnader i synen märks mellan storstadsboende och landsbygdsboende.

Nytt försäkringssamarbete med Dina Försäkringar

I somras inledde Landshypotek ett samarbete med Dina Försäkringar. Landshypotek hänvisar kunder som efterfrågar försäkringslösningar inom jord och skog till Dina Försäkringar. Både Landshypotek Bank och Dina Försäkringar är väl grundade i de gröna näringarna, är kundägda, finns över hela landet och har stor kunskap om lantbruk.

EU-förslag ödesdiger risk för skogsbruket

Under hösten uppmärksammades ett förslag inom EU på ett nytt klassificeringssystem för att definiera vad som ska anses vara grönt och hållbart. Landshypotek Bank påpekade med stark röst i offentligheten att förslaget riskerar att förhindra utvecklingen av det svenska hållbara skogsbruket.

Många träffpunkter och nya mötesplatser

Landshypotek Bank är aktiva för att möta nya och nuvarande kunder på olika sätt. Regionmötena som hålls i mars på elva platser runt om i landet är årets största träffpunkt för bankens kunder som är jord- och skogsbrukare och gårdsboende. Banken har också bjudit in till flertalet uppskattade kundträffar med bland annat skogs- och generationsskiftesteman i egen regi och tillsammans med olika samarbetspartners under året. Medverkan på mässor i fält, branschträffar, skördefester och andra evenemang är också viktiga mötesplatser för dialog, nätverkande och marknadsföring. Ett nytt samarbete inleddes under året med Dansbandsveckan i Malung.

Utvecklad organisation för ännu bättre kundfokus inom jord och skog

Banken har under året utvecklat den direkt kundmötande organisationen. Styrkan som finns med lokal närvaro med kontor runt om i landet har behållits men kompletteras av större samarbeten inom organisationen utifrån ett kundsegmentperspektiv. Allt för ännu bättre kundrelation.

Först med digital låneansökan för jord- och skogsbrukskunder

Jord- och skogsbrukare kan nu ansöka om lån på nätet. Landshypotek Bank har som första bank öppnat möjligheten för digitala låneansökningar för kunder som bor eller driver företag på en jord- och skogsbruksfastighet. Därigenom ökar kundnyttan och tillgängligheten för den som söker finansiering inom jord och skog. Den digitala ansökan har utvecklats i nära dialog med kunderna för att kunna möta kundernas behov och önskemål kring enkelhet, snabbhet och funktionalitet.

Vår omvärld

Finansmarknaden 2019 har präglats av låga räntor och en stark börsutveckling, trots en ökad global tillväxtoro i en omvärld präglad politiska risker och tydliga tecken på konjunkturavmattning. Rekordskördar och granbarkborreangrepp är viktiga inslag när året summeras för jord- och skogsbruket.

Utvecklingen på finansmarknaderna

Finansmarknaden 2019 kan summeras med rekordlåga långa räntor, trots Riksbankens räntehöjning, och starka börser, trots global tillväxtoro. Den amerikanska och de europeiska centralbankerna har under året sänkt sina styrräntor i syfte att möta en förväntad dämpning av tillväxten.

Oro för konjunkturavmattning i USA

Signalerna om en avmattning i amerikansk ekonomi har märkts genom oväntat stora fall i inköpschefsindex för framför allt tillverkningsindustrin, men mot slutet av året också för tjänstesektorn. Trots det har den amerikanska arbetsmarknaden fortsatt att stärkas, arbetslösheten minskade till 3,5 procent.

Oro för konjunkturavmattningen gjorde att den amerikanska centralbanken valde att stimulera ekonomin via räntesänkningar. Räntan sänktes med 25 punkter vid tre tillfällen under året. I slutet av året skingrades delvis två av årets orosmoln, handelskonflikten mellan USA och Kina samt Brexit-utträdet. Det resulterade i fallande långa räntor, som därmed stängde på lägre nivåer än vid ingången av 2019. Dow Jones-index noterade en uppgång med nästan 23 procent för 2019.

Avmattad europeisk tillväxt

Tillväxten i Europa har successivt mattats av under året, inköpschefsindexen låg kvar på låga 50 under året. Tysklands inköpschefsindex har varit svagare än snittet för Europa. För den tyska industrin sjönk indexet till 41,7 i september, vilket är den lägsta siffran på över 10 år.

Efter nyvalet i Storbritannien i december är det Tories som har majoritet i det brittiska parlamentet. Landet ska nu lämna EU den 31 januari 2020. Planen är att förhandla ett nytt handelsavtal som ska vara på plats redan vid slutet av 2020.

Konjunkturavmattningen i Europa bidrog till att Europeiska centralbanken överraskade marknaden med ett mjukare budskap redan i början av året. Senare under året sänkte ECB räntan med 10 punkter och utökade sina kreditfaciliteter. ECB har påpekat ett antal gånger att finanspolitiken måste ta mer ansvar och agera snarast.

Svenska räntehöjningar

I Sverige började året bra med en stabil hög tillväxt under första kvartalet på 2,1 procent. Men som helhet har tillväxten och BNP under 2019 varit svag. BNP-tillväxten minskade för tredje kvartalet till 1,6 procent i årstakt. Under året har inflationsförväntningarna sjunkit. KPIF har fallit från 2,2 procent i årstakt till 1,7 procent (nov). Bostadspriser har däremot stigit de senaste tolv månaderna. Bostadsrättspriser har stigit med 4,2 procent och villapriser med 4,7 procent.

Stockholmsbörsen började 2019 med en stigande trend och sedan följde stora rörelser både uppåt och nedåt under det andra och tredje kvartalet. OMXS30 stängde för 2019 28 procent högre än december 2018.

Riksbanken skapade under 2019 stora marknadsrörelser i samband med sina räntebeslut. Året avslutades med en höjning av reporäntan på 25 punkter, vilket gör att Sverige förefaller ha lämnat den negativa räntemiljön bakom sig. Riksbanken valde att höja trots fallande inflationsutveckling och signaler om en svagare makrobild. Prognosen för reporäntan är oförändrad och räntan väntas ligga kvar runt noll de närmaste åren.

Förutom reporäntehöjningen har också nya regelverk på likviditetsriskområdet höjt interbankräntorna och därmed bankers finansieringskostnad. En kostnadsökning som inte har tagits ut mot kund.

För lånekunderna har räntorna, ur ett historiskt perspektiv, varit låg. Under hösten kunde kunder på bankmarknaden binda räntor på längre bindningstider på lägre nivå än för de korta bindningstiderna.

Omvärlden 2019 för jord- och skogsbruket

För skogsbrukarna märks en något svagare konjunktur där angreppen av granbarkborre i framförallt Central-europa haft en betydande påverkan. Inom branschen i Sverige sker ökad samverkan för att minimera skadorna. Inom jordbruket har året präglats av återhämtning efter torkan 2018 med betydligt större skördar. Globalt har utbrottet av afrikansk svinpest haft stor inverkan på marknaden för flera jordbruksprodukter.

Återhämtning efter torkan 2018

Den totala spannmålsskörden i Sverige uppskattas till 6,1 miljoner ton för 2019, vilket är en ökning med knappt 90 procent jämfört med ifjol. Skörden av oljeväxter uppskattas öka med 74 procent. Årets totala skörd i Sverige är en av de största under de senaste decennierna.

Stor volym i Sverige i kombination med ökad konkurrens från andra länder har pressat spannmålspriserna. Prisnivån för årets skörd är 20–40 procent lägre än 2018. Prisnedgången är störst för foderspannmål respektive ekologisk spannmål. Jämfört med genomsnittet för den tidigare femårsperioden är nivån dock högre 2019 för konventionell spannmål. För ekologisk spannmål ligger prisnivån under genomsnittet för föregående femårsperiod. Priserna på oljeväxter har haft en mer stabil utveckling.

Året inleddes med höga foderpriser, som en följd av torkan 2018. Efter årets skörd har foderpriserna fallit. Grovfoderskörden 2019 har överlag inneburit större volymer och normala kvaliteter. Bristen på grovfoder efter torkan 2018 medförde att slakten av nötkött ökade under 2019. Avräkningspriserna för nötkött har under året varit något lägre, men ligger fortsatt över genomsnittet för EU. Inom EU har trenden för nötköttsmarknaden varit liknande, med fallande konsumtion per capita och lägre priser. Marknaden har också påverkats av osäkerheten kring Brexit. Storbritannien har bland annat en omfattande handel med nötkött och levande djur med Irland.

De utdragna Brexit-förhandlingarna har också förse-
nat processen kring EU:s långtidsbudget och således utformningen av EU:s gemensamma jordbrukspolitik för kommande period. Osäkerheten försvårar företagens möjligheter att planera sin verksamhet.

Brexit har även lett till viss osäkerhet för mejerimarknaden, vilket bidragit till en återhållen produktion inom EU. Den globala mejerimarknaden har annars påverkats av torka i Australien och miljörestriktioner i flera länder som medfört en dämpad produktion. Sammantaget har det inneburit stabilt utbud från de stora exportländerna. Samtidigt har marknaden påverkats av utbrottet av afrikansk svinpest, med minskad efterfrågan på biprodukter till foder. Detta har resulterat i ovanligt stabila avräkningspriser för mjölkföretag både inom EU och i Sverige.

Marknaden för griskött påverkas i stor utsträckning av utbrottet av afrikansk svinpest. Kina och andra delar av Sydostasien har haft allvarliga utbrott. Länderna är också områden med relativt stor konsumtion av svinkött. Det har bland annat inneburit ökad export av griskött från EU, med kraftigt stigande slaktpriser i export-
rande EU-länder. Det har även lett till stigande priser på

smågrisar. I Sverige har prisuppgången skett senare och varit svagare för både slaktsvin och smågrisar. Den fördröjda prisuppgången i Sverige har inneburit att det genomsnittliga priset på slaktsvin inom EU varit högre än i Sverige under större delen av 2019.

Efterfrågan på fågelkött har haft en fortsatt stigande trend både inom EU och i Sverige. Det finns fortsatt en trend där svenska konsumenter väljer svenskt ursprung i större utsträckning. Den goda efterfrågan har stimulerat till en ökad produktion. Prisnivån i Sverige har legat något över fjolåret, med något fallande trend under slutet av året. Liknande prisutveckling har skett för ägg.

Förväntningar om en svagare konjunktur har påverkat efterfrågan på skogsråvara. Samtidigt finns en stor tillgång på skogsråvara, framförallt på granvirke efter omfattande angrepp av granbarkborre i Centraleuropa, vilket försämrat marknadsbalansen. I Sverige har angreppen av granbarkborre också varit relativt stora under 2019. Skogsstyrelsen uppskattar att angreppen uppgår till cirka 7 miljoner kubikmeter i södra och mellersta delarna av landet. Angreppen var färre i Norrland, men mer omfattande i Götaland och Svealand. Det har bidragit till relativt stora avverkningar och större lagervolymer. Ökat utbud och svagare efterfrågan har skärpt konkurrensen och medfört fallande priser på skogsråvara under andra halvåret i Sverige. Det är troligt att angreppen kan bli omfattande även under 2020.

Jord- och skogsfastigheter uppfattas som en långsiktig investering

Intresset för att köpa jord- och skogsfastigheter är fortsatt stort och stabilt. Priserna på skogsfastigheter har fortsatt stigit i södra Sverige under 2019. I delar av norra och mellersta delarna av landet noteras en viss avmattning och delvis sjunkande priser på skogsfastigheter. Statistik från Jordbruksverket visar på stigande priser på åkermark. Jämfört med föregående år steg priset med åtta procent för landet som helhet. Variationerna är dock stora inom landet.

Vår finansiella utveckling

Landshypotek Bank visar tillväxt i volymer och bankens rörelseresultat är fortsatt starkt. Banken gör ett bättre rörelseresultat jämfört med föregående år främst hänförligt till avyttring av en fastighet, vilket medförde en realisationsvinst om 55 mnkr. Marknaden har präglats av svagare kredittillväxt och skärpt konkurrens med fallande snittmarginaler. Bankens utlåning till allmänheten ökade med 3,9 mdkr under året. Kreditförlusterna var fortsatt låga.

Ekonomisk redogörelse 2019

Bankens rörelseresultat uppgick till 418 (386) mnkr, vilket var 32 mnkr högre än föregående år. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 420 (369) mnkr. Resultatförändringen är främst hänförlig till avyttring av en fastighet, vilket medförde en realisationsvinst om 55 mnkr.

Räntenetto och volymer

Räntenettet uppgick till 815 (799) mnkr, en ökning med 16 mnkr. Ränteintäkterna uppgick till 1 351 (1 229) mnkr, en ökning med 122 mnkr till följd av ökad lånevolym och högre räntenivå.

Räntekostnaderna uppgick till 536 (430) mnkr, en ökning med 106 mnkr 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 48 (75) mnkr.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 60 (22) mnkr, en ökning med 48 mnkr främst hänförligt till avyttring av en fastighet samt ett lägre resultat för nettoresultat av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår under året till -1 mnkr, varav det realiserade resultatet i perioden stod för -7 mnkr och det realiserade resultatet för 6 mnkr.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 461 (428) mnkr, vilket är en ökning med 33 mnkr jämfört med föregående år. Kostnaderna har ökat i form av antal medarbetare och ökad affärsutvecklingsverksamhet. Detta är enligt plan, dels i syfte att hantera bankens tillväxt, dels fortsatt kunna stärka banken som helhet. Banken har även implementerat ett nytt kreditberedningssystem och avskrivningar hänförliga till detta har belastat resultatet under perioden.

Kreditförluster och kreditförsämrade tillgångar

Kreditförluster netto påverkade resultatet med 3 (-8) mnkr, varav kreditförluster netto för ej kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 4 mnkr och kreditförsämrade tillgångar hade en negativ resultatpåverkan om -1 mnkr hänförliga till ett fåtal enskilda engagemang.

Den totala kreditförlustreserven för ej kreditförsämrade tillgångar uppgick till 23 (27) mnkr.

Kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 634 (526) mnkr och kreditförlustreserven till 52 (56) mnkr. Reserveringarna för kreditförsämrade tillgångar avser enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen. Se not 3 och 4 för vidare information.

Rörelseresultat

mnkr	2019 Helår	2018 Helår
Räntenetto	815	799
Övriga rörelseintäkter	60	22
varav nettoresultat av finansiella transaktioner	-1	17
Kostnader	-461	-428
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,53	0,52
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,53	0,53
Redovisade kreditförluster netto	3	-8
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	0,01
Rörelseresultat	418	386
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	420	369

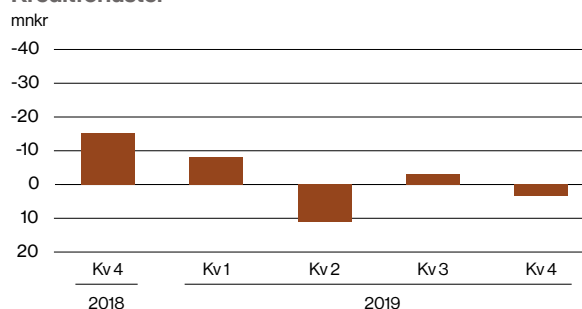
¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Balansräkning

Tillgångar, mnkr	31 dec 2019
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 998
Utlåning till kreditinstitut	501
Utlåning till allmänheten	76 367
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 850
Derivat	1 647
Anläggningstillgångar	175
Övriga tillgångar	349
Summa tillgångar	88 887

Skulder och eget kapital, mnkr	31 dec 2019
Skulder till kreditinstitut	1 475
In- och upplåning från allmänheten	14 449
Emitterade värdepapper m.m.	64 790
Derivat	192
Efterställda skulder	1 200
Övriga skulder	672
Eget kapital	6 111
Summa skulder och eget kapital	88 887

Kreditförluster



Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -10 mnkr (-44) mnkr. Finansiella tillgångar till verkligt värde påverkade övrigt totalresultat med -7 (-21) mnkr och valutabasisspread i verkligt värde-säkring med -3 (-23) mnkr netto.

Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 18,2 procent (17,8 procent per 30 september 2019) och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,9 procent (13,4 procent per 30 september 2019). Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 5,0 mdkr (5,0 mdkr per 30 september 2019). Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,3 mdkr (6,2 mdkr per 30 september 2019). I kapitalbedömningen beaktas minimikapitalkravet, kombinerat buffertkrav och Pelare 2-kapitalbehovet. Se not 1 för ytterligare information.

Tillgångar

Den största tillgångsposten i balansräkningen, utlåning till allmänheten, ökade under kvartalet med 1,0 mdkr till 76,4 mdkr där största delen av ökningen är hänförlig till

bolåneaffären. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt i kvartalet om 1,3 (1,4) procent. Den geografiska spridningen av utlåningen är stabil över tid.

Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 9,8 (11,0) mdkr per den 31 december 2019. Portföljen består av svenska säkerställda obligationer med högsta rating samt obligationer emitterade av svenska kommuner. Innehavet av räntebärande värdepapper fungerar som en likviditetsreserv. Per den 31 december 2019 var likviditetsportföljen 1,9 (2,9) 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.

Landshypotek Bank har under fjärde kvartalet avvecklat de två vilande dotterbolagen Sveriges Allmänna Hypoteksbank AB och Hypoteksbanken AB.

Skulder

Upplåning

Landshypotek Bank är aktiv i upplåningen på kapitalmarknaden. Landshypotek Bank försöker så långt som möjligt tillmötesgå investerarnas önskemål om löptid och räntekonstruktion. Stor vikt läggs vid arbetet med investerarrelationer för att säkerställa att investerarna har kunskap om och intresse för Landshypotek Bank. Under fjärde kvartalet 2019 emitterades säkerställda obligationer till ett värde av 3,5 mdkr och seniora obligationer till ett värde av 0,7 mdkr. Dessutom genomförde banken sin första emission av nedskrivningsbar skuld till ett värde av 1,0 mdkr. Samtidigt förföll eller köptes obligationer tillbaka till ett värde av 2,8 mdkr, varav 2,2 mdkr avsåg säkerställda obligationer och 0,6 mdkr avsåg seniora obligationer. Finansieringsmarknaden fungerade väl för nordiska banker under kvartalet och efterfrågan på bankens obligationer har varit god.

Upplåning

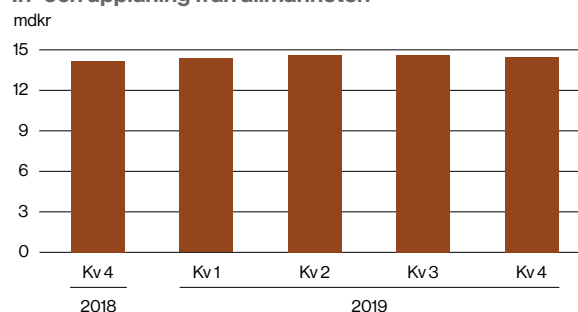
mnkr	Utnyttjat 31 dec 2019	Rambelopp	Utnyttjat 31 dec 2018
Svenskt Certifikatsprogram	-	10 000	-
MTN-program	42 898	60 000	41 002
EMTN-program	16 582	104 982 ¹⁾	16 788
Registered Covered Bonds	3 571		3 446
Förlagslån	1 900		1 900

¹⁾ 10 000 mn euro.

In- och upplåning från allmänheten

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

In- och upplåning från allmänheten



Jämförelse med tredje kvartalet 2019

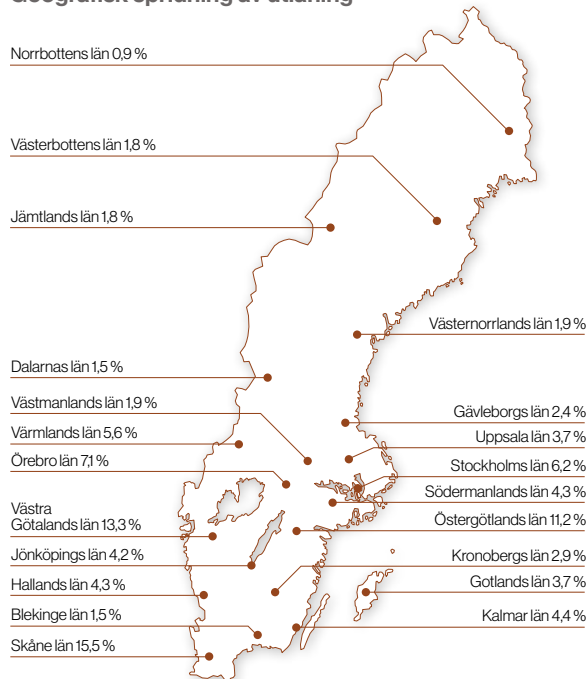
Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 74 (158) mnkr. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för kvartalet till 79 (153) mnkr, vilket är en försämring med 74 mnkr. Denna försämring är huvudsakligen hänförlig till avyttrandet av en fastighet under tredje kvartalet. Kostnaderna har ökat enligt plan, i syfte att hantera bankens tillväxt och fortsatt kunna stärka banken som helhet.

Rating

Landshypotek Bank har rating från två ratinginstitut, Standard & Poor's och Fitch. Inga förändringar av bankens rating har skett under året.

Rating	Lång	Kort
S&P Säkerställda Obligationer	AAA	
S&P	A-	A-2, K1
Fitch	A	F1

Geografisk spridning av utlåning



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 januari 2020

Per Lindblad
VD



Redovisningsprinciper

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

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

Resultaträkning

mnkr	Not	2019 Kvartal 4	2018 Kvartal 4	2019 Kvartal 3	2019 Helår	2018 Helår
Ränteintäkter		342	308	342	1 351	1 229
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		342	308	342	1 351	1 228
vara övriga ränteintäkter		-	0	-	-	2
Räntekostnader		-141	-99	-137	-536	-430
varav insättningsgarantiavgifter		-5	-3	-4	-15	-10
varav avgift statlig resolutionsfond		-11	-17	-11	-48	-75
Räntenetto	2	202	209	205	815	799
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-5	0	5	-1	17
Övriga rörelseintäkter		1	1	57	62	5
Summa rörelseintäkter		198	210	268	876	822
Allmänna administrationskostnader		-115	-99	-95	-419	-408
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-12	-4	-12	-41	-17
Övriga rörelsekostnader		0	-3	-1	-1	-3
Summa kostnader före kreditförluster		-127	-106	-107	-461	-428
Resultat före kreditförluster		70	104	160	415	394
Kreditförluster netto	3	3	-15	-3	3	-8
Rörelseresultat		74	89	158	418	386
Skatt på periodens resultat		-19	-22	-24	-86	-92
Periodens resultat		55	67	134	332	294

Totalresultat

mnkr	2019 Kvartal 4	2018 Kvartal 4	2019 Kvartal 3	2019 Helår	2018 Helår
Periodens resultat	55	67	134	332	294
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet					
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	-6	-24	-19	-9	-27
Valutabasisisspread i verkligt värde säkring	-4	4	-1	-4	-29
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	2	4	4	3	12
Summa poster som kommer att omklassificeras	-8	-16	-16	-10	-44
Summa övrigt totalresultat	-8	-16	-16	-10	-44
Periodens totalresultat	48	51	118	322	251

Balansräkning

mnkr	Not	2019 31 dec	2019 30 sep	2018 31 dec
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		43	-	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser		3 998	4 293	4 962
Utlåning till kreditinstitut		501	652	540
Utlåning till allmänheten	4	76 367	75 356	72 511
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		6	107	41
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		5 850	6 846	6 076
Derivat		1 647	2 140	1 304
Aktier i koncernföretag		-	0	0
Immateriella anläggningstillgångar		149	156	143
Materiella tillgångar		26	27	15
Övriga tillgångar		6	5	14
Aktuell skattefordran		9	3	13
Uppskjuten skattefordran		-	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		285	360	307
Summa tillgångar	5, 6	88 887	89 946	85 928
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		1 475	4 098	954
In- och upplåning från allmänheten		14 449	14 583	14 150
Emitterade värdepapper m.m.		64 790	62 804	62 641
Derivat		192	458	461
Övriga skulder		312	142	251
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		358	483	344
Avsättningar		2	2	3
Efterställda skulder		1 200	1 200	1 200
Summa skulder		82 777	83 771	80 003
Summa eget kapital		6 111	6 176	5 924
Summa skulder och eget kapital	5, 6	88 887	89 946	85 928

Kassaflödesanalys

mnkr	2019 Helår	2018 Helår
Likvida medel vid periodens början	540	393
Kassaflöde av löpande verksamhet	156	352
Kassaflöde av investeringsverksamhet	37	-58
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-189	-147
Periodens kassaflöde	4	147
Likvida medel vid periodens slut	544	540

Förändringar i eget kapital

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

Januari-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

Noter

Not 1 Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 18,2 procent jämfört med 17,8 procent per 30 september 2019 och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,9 (13,4) procent. I Landshypotek Bank AB uppgick total kapitalrelation till 19,2 (18,9) procent och kärnprimärkapitalrelation till 13,7 (13,5) procent. Kapitalbasen för den konsoliderade situationen ökade under kvartalet med 137 mnkr till 6 346 mnkr. Ökningen kommer huvudsakligen från medlemsinsatser och vinst under kvartalet. Minimikapitalkravet ökade med 4 mnkr till 2 790 mnkr.

Utöver minimikapitalkravet på 8 procent av totalt riskvägt belopp är det kombinerade buffertkravet (kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk buffert) 5 procent. Det kombinerade buffertkravet ska täckas med kärnprimärkapital.

Bruttosoliditetsgraden för den konsoliderade situationen uppgick till 6,1 (5,9) procent.

Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick per 31 december 2019 till 5,0 (5,0) mdkr. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,3 mdkr.

fortsättning Not 1 Kapitäläckningsanalys

mnkr	Konsoliderad situation ¹⁾ 31 december 2019	Landshypotek Bank AB 31 december 2019
Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver		
Medlemsinsatser	1 767	-
Aktiekapital	-	2 253
Övrigt tillskjutet kapital	1 798	1 017
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-16	-16
Aktuariella förändringar	-48	0
Balanserad vinst	1 745	1 825
Årets resultat ²⁾	341	332
Eget kapital enligt balansräkningen	6 287	6 111
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ³⁾	-116	0
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 471	5 411
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-10
Immateriella tillgångar	-149	-149
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-8	0
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafördessäkningar	0	0
IRK-avdrag ⁴⁾	-468	-468
Förmånsbestämda pensionsplaner	0	0
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-634	-626
Kärnprimärkapital	4 836	4 785
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	572	-
Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)	5 408	5 485
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	-	1 200
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp (IRK)	-	-
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	939	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	939	1 200
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	939	1 200
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 346	6 685
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	34 876	34 880
Kapitalrelationer och buffertar		
Kapitalkrav	2 790	2 790
Kärnprimärkapitalrelation (%)	13,9	13,7
Primärkapitalrelation (%)	15,5	15,7
Total kapitalrelation (%)	18,2	19,2
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	9,5	9,5
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	2,5	2,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) ⁵⁾	9,4	9,2

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

²⁾ Landshypotek Bank har enligt beslut från Finansinspektionen i mars 2019 fått tillstånd att, under vissa angivna förutsättningar, räkna in delårs- eller helårsöverskott i kapitalbasberäkningen för Landshypotek Bank AB samt för den konsoliderade situationen.

³⁾ Denna post avser förväntad utdelning.

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 december 2019	Landshypotek Bank AB 31 december 2019
Internt bedömt kapitalbehov¹⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 790	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	509	509
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,5	1,5
Kombinerat buffertkrav	1 744	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	5,0	5,0
Totalt kapitalbehov	5 043	5 044
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	14,5	14,5
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 346	6 685
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	18,2	19,2
Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov²⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 790	2 790
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	1 744	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	5,0	5,0
Totalt kapitalbehov	5 182	5 182
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	14,9	14,9
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 346	6 685
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	18,2	19,2

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

Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

Konsoliderad situation, 31 december 2019 mnkr	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	-

fortsättning Not 1 Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

Landshypotek Bank AB, 31 december 2019 mnkr	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	2019 Kvartal 4	2018 Kvartal 4	2019 Kvartal 3	2019 Helår	2018 Helår
Ränteintäkter					
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	0	0	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	329	301	328	1 296	1 207
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	11	5	12	44	11
Övriga ränteintäkter	3	2	3	11	11
Summa ränteintäkter	342	308	342	1 351	1 229
Räntekostnader					
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	2	2	2	5	7
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-26	-27	-27	-106	-99
varav insättningsgarantiavgifter	-5	-3	-4	-15	-10
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-128	-97	-134	-521	-428
Räntekostnader för efterställda skulder	-8	-7	-8	-32	-27
Räntekostnader för derivatinstrument	36	52	46	187	212
Övriga räntekostnader	-17	-23	-15	-69	-96
varav avgift statlig resolutionsfond	-11	-17	-11	-48	-75
Summa räntekostnader	-141	-99	-137	-536	-430
Summa räntenetto	202	209	205	815	799

Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden

Not 3 Kreditförluster netto

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

Ingen egendom övertagen för skyddanden av fordran.

Redovisning av förlustreserv

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

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

Fastställande av betydande ökning i kreditrisk

För att fastställa om en utlåningstillgång har en betydligt ökad kreditrisk jämfört med kreditrisken vid första redovisningstillfället mäter banken bland annat hur tillgångens PD-riskklass har försämrats sedan tillgången uppstod. Om riskklassförändringen 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 bl.a. limitutnyttjande, extramorteringar, förtidslösen och förväntad fallissemangsrisk.
- Förväntad löptid motsvarar kontraktets löptid, dock högst 30 år.

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

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

Sannolikhetsviktade makroekonomiska scenarier

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

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

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

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

Scenario	Förväntad kreditförlust
Aktuell reserv	74 mnkr
Förbättrat scenario	73 mnkr
Försämrade scenario	79 mnkr

Not 4 Utlåning till allmänheten

mnkr	2019 31 dec	2019 30 sep	2018 31 dec
Lånefordringar stadie 1	67 949	66 552	63 071
Lånefordringar stadie 2	7 859	8 284	8 996
Lånefordringar stadie 3	634	597	526
Lånefordringar brutto	76 441	75 433	72 593
Avgår kreditförlustreserv	-74	-77	-82
varav kollektivt värderad kreditförlustreserv	-	-	-
Lånefordringar netto	76 367	75 356	72 511
Upplysningar om förfallna lånefordringar brutto			
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	43	-	22
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	253	254	191
Summa förfallna lånefordringar brutto	296	254	213

Lånefordringar brutto mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans 2018-01-01	56 985	10 875	678	68 537
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	9 760	309	2	10 070
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-4 552	-1 151	-212	-5 915
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	-99	-99
Överföring mellan stadie				
från 1 till 2	-1 511	1 511	-	-
från 1 till 3	-138	-	138	-
från 2 till 1	2 507	-2 507	-	-
från 2 till 3	-	-80	80	-
från 3 till 2	-	40	-40	-
från 3 till 1	20	-	-20	-
Utgående balans 2018-12-31	63 071	8 996	526	72 593
Ingående balans 2019-01-01	63 071	8 996	526	72 593
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	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	-	-239	239	-
från 3 till 2	-	22	-22	-
från 3 till 1	40	-	-40	-
Utgående balans 2019-12-31	67 949	7 859	634	76 441

fortsättning Utlåning till allmänheten

Kreditförlustreserv mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Summa kredit- förlustreserv utlåning	Varav kredit- förlustreserv för tillgångar på balansräkningen	Varav avsättningar för åtaganden utanför balansräkningen
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Ingående balans 2018-01-01	-7	-33	-71	-111	-107	-4
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-1	-3	-1	-5	-4	-1
Återförda reserveringar avseende amortering	1	6	8	15	12	3
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-	-	41	41	41	-
Återförda reserveringar avseende amortering	2	3	-3	1	1	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	0	1	0	1	1	0
Överföring mellan stadie						
från 1 till 2	0	-8	-	-7	-7	0
från 1 till 3	0	-	-26	-26	-26	0
från 2 till 1	-1	11	-	11	11	0
från 2 till 3	-	1	-6	-5	-5	0
från 3 till 2	-	0	0	0	0	0
från 3 till 1	0	-	0	0	0	0
Utgående balans 2018-12-31	-6	-21	-56	-83	-82	-2
Ingående balans 2019-01-01	-6	-21	-56	-83	-82	-2
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-1	-1	0	-2	-2	0
Återförda reserveringar avseende amortering	1	3	6	9	8	1
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-	-	11	11	11	-
Återförda reserveringar avseende amortering	2	-3	-8	-9	-9	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	-	0	-	-
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

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 december 2019				31 december 2018			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	3 998			3 998	4 962			4 962
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 850			5 850	6 076			6 076
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		1 021		1 021		833		833
Valutaränteswappar		626		626		471		471
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	9 848	1 647	-	11 495	11 038	1 304	-	12 342
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		139		139		183		183
Valutaränteswappar		53		53		278		278
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	192	-	192	-	461	-	461

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

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

Nivå 1

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

Nivå 2

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

Nivå 3

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

Not 6 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	31 december 2019		31 december 2018	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 998	3 998	4 962	4 962
Utlåning till kreditinstitut	501	501	540	540
Utlåning till allmänheten	76 367	77 737	72 511	73 880
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 850	5 850	6 076	6 076
Derivat	1 647	1 647	1 304	1 304
Summa tillgångar	88 364	89 734	85 393	86 762
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	1 475	1 475	954	954
In- och upplåning från allmänheten	14 449	14 449	14 150	14 150
Emitterade värdepapper m.m.	64 790	65 445	62 641	63 294
Derivat	192	192	461	461
Efterställda skulder	1 200	1 233	1 200	1 241
Summa skulder	82 105	82 794	79 405	80 099

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	2019 Kvartal 4	2018 Kvartal 4	2019 Kvartal 3	2019 Helår	2018 Helår
Förändring utlåning till allmänheten	1 012	979	1 456	3 856	4 022
Ingående balans utlåning till allmänheten	75 356	71 532	73 900	72 511	68 488
Förändring utlåning, %	1,3	1,4	2,0	5,3	5,9
Räntenetto ackumulerat senaste 12 mån	815	799	822	815	799
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	74 235	70 792	73 261	74 235	70 792
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,10	1,13	1,12	1,10	1,13
Förändring in- och upplåning från allmänheten	-134	448	-38	299	1 474
Ingående balans in- och upplåning från allmänheten	14 583	13 702	14 622	14 449	12 675
Förändring in- och upplåning, %	-0,9	3,3	-0,3	2,1	11,6
Kostnader före kreditförluster	-127	-106	-107	-461	-428
Summa rörelseintäkter	198	210	268	876	822
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	0,64	0,50	0,40	0,53	0,52
Kostnader före kreditförluster	-127	-106	-107	-461	-428
Summa rörelseintäkter exklusive finansiella transaktioner	203	210	262	877	805
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	0,63	0,50	0,41	0,53	0,53
Kreditförluster netto uppräknat på helår	14	-61	-10	3	-8
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	74 235	70 792	73 261	74 235	70 792
Kreditförlustnivå, %¹⁾	-	0,09	0,01	-	0,01
Kreditförsämrade tillgångar brutto	634	526	565	634	526
Avgår gjorda reserveringar	-52	-56	-51	-52	-56
Kreditförsämrade tillgångar netto	582	470	514	582	470
Kreditförsämrade tillgångar netto	582	470	514	582	470
Utlåning till allmänheten	76 367	72 511	75 356	76 367	72 511
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	0,76	0,65	0,68	0,76	0,65
Resultat efter skatt				332	294
Eget kapital				6 111	5 924
Räntabilitet på eget kapital, %				5,4	5,0
Resultat efter skatt				332	294
Antal aktier, miljoner				2	2
Resultat per aktie, kr				147,4	130,6

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Informationstillfällen 2020

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

Årsredovisning 2019	13 mars 2020
Bolagsstämma	22 april 2020
Föreningsstämma	22 april 2020
Delårsrapport kvartal 1	29 april 2020

För ytterligare information

Tomas Uddin
Marknad- och kommunikationschef
070 - 299 24 08

Per Lindblad
VD
Nås via Tomas Uddin

Landshypotek Bank AB (publ)

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



Landshypotek Bank