



Landshypotek Bank

# Landshypotek Bank AB Delårsrapport 2021 #2

Januari – juni 2021

## Per Lindblad, vd Landshypotek Bank, kommenterar första halvåret 2021

Landshypotek växer med fler kunder och ökade volymer i en takt som vi inte har sett förut. Rörelseresultatet på 219 miljoner kronor för halvåret är historiskt mycket starkt. Vi växte utlåningen med 5,6 miljarder kronor under det första halvåret 2021. Den medvetna och successiva satsningen på fler kundgrupper har bidragit till bankens lånetillväxt och förbättrade resultat.

### Januari – juni 2021

jämfört med januari – juni 2020

- Rörelseresultatet uppgår till 219 (175) mnkr.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 227 (183) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 472 (421) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 251 (244) mnkr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet med +2 (+4) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 88,6 (78,2) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,9 (14,6) mdkr.

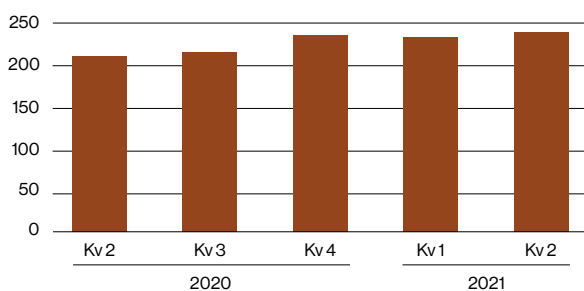
### April – juni 2021

jämfört med januari – mars 2021

- Rörelseresultatet uppgår till 103 (116) mnkr.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 111 (116) mnkr.
- Räntenettot uppgår till 239 (233) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till 129 (122) mnkr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet med -2 (+4) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till 88,6 (85,8) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till 14,9 (14,7) mdkr.

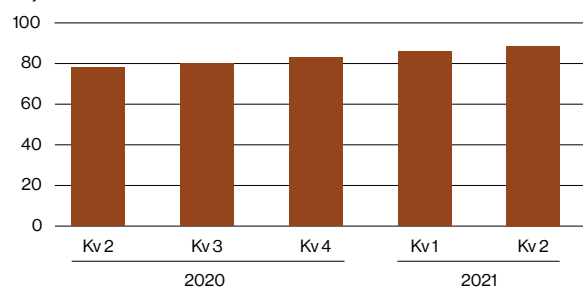
#### Räntenetto

mnkr



#### Utlåning till allmänheten

Miljarder kronor



Vd har ordet

## På god väg med en historiskt stark tillväxt



Landshypotek växer med fler kunder och ökade volymer i en takt som vi inte har sett förut. Rörelseresultatet på 219 miljoner kronor för halvåret är historiskt mycket starkt. Det förbättrade resultatet grundar sig i både ökad volym och minskade upplåningskostnader. Den goda tillväxten fortsätter, inom både bottenlån till jord- och skogsägare och bolån. Vi växte utlåningen med 5,6 miljarder kronor under det första halvåret 2021.

Tillväxten, tillsammans med en god resultatutveckling, stärker oss också som hållbar bank på sikt. Vi strävar efter att ständigt utvecklas för att bidra med ännu mer kundnytta och ökat kundvärde. Vi har samtidigt samma ramverk och samma regelverkskrav på oss som de större aktörerna har. Kostnaden för att driva bank ökar hela tiden. Vi har därför under längre tid fokuserat på skalbarhet och tillväxten med fler kunder som grund för att bygga en långsiktigt trygg och stabil bank. Banken gör här tillsammans med kunder och ägare något bra. För kunden bringar vi värde i stunden och i vardagen, men vi bär samtidigt en lång tanke för banken och kundrelationen. Vi tänker decennier, inte kvartal.

Vi har förändrat vår organisation för att göra mer nytta där och när kunden behöver. Vi har ökat vår kraft i marknadsföringen och i marknadsaktiviteterna för att fler som har nytta av oss ska upptäcka oss, vi har stärkt de digitala kanalerna och ingångarna för såväl nya som nuvarande kunder och vi har investerat i regelverk och IT-struktur för att skapa en tryggare bank för kunderna. Den fina utvecklingen vi nu ser visar att vårt fokus på kundvärde och enkelhet i kundmötet bär frukt.

Bottenlån för kunder inom jord och skog är vårt huvudsakliga fokus på Landshypotek. Vi är den enda banken som tänker på jord och skog varje dag och vi är en självklar del av jord- och skogsbruksnäringen. Under första halvan av året växte vi utlåningen till våra jord- och skogsbrukskunder med 1,9 miljarder kronor. Det är en högre tillväxttakt än vad vi sett de senaste åren och i linje med marknadens tillväxt.

Mycket är positivt för jord- och skogsbrukare, med ökat intresse för närproducerad mat, landsbygden och skogsrelaterade produkter och tjänster i samhället. Det låga ränteläget sänker dessutom de finansiella kostnaderna och ökar investeringsviljan inom lantbruket. Ränteläget, tillgången till kapital och efterfrågan skapar samtidigt stigande priser på tillgångar, vilket balanserar investeringsmöjligheterna. Att många tillgångspriser ökar märks också inom såväl bostadsmarknaden som på marknaden för jord- och skogsbruksfastigheter.

Inom bolån har vi växt med 3,7 miljarder kronor under det första halvåret och passerat 15 miljarder kronor i total utlåningsvolym. Därmed har vi under första halvåret betalat ut mer än dubbelt så stora volymer som under samma period föregående år. Vårt långsiktiga arbete, med marknadsnärvaron där vi märks och syns för allt fler, börjar ge resultat. Vi har stärkt vår position med de samarbeten vi har med bland annat Avanza och Villaägarna.

En kraftigt ökad utlåning medför också nya utmaningar. Vi har haft en väldigt hög aktivitet, vilket skapar utmaningar både för medarbetare och i kundrelationen. Vi arbetar därför nu även med resursförstärkningar, vår effektivitet och våra arbetsprocesser. En av våra uppgifter som bank är att driva effektivitet, för det ger i slutändan en ökad kundnytta.

Vi är den lilla banken med ett tydligt och ärligt syfte, banken som är tillräckligt stor för att utmana på marknaden och samtidigt vara trygg och bra för kunden. Utrymmet för oss på marknaden kommer att öka. Det utrymmet kommer vi att ta tillvara.

Per Lindblad  
Vd

# Hänt på Landshypotek Bank andra kvartalet 2021

## 147 miljoner delas ut i höst

Föreningsstämman antog i april enhälligt föreningsstyrelsens förslag att utifrån Landshypoteks resultat för 2020 dela ut 147 miljoner kronor till medlemmarna. Det motsvarar 8 procent av medlemsinsatsen för den kooperativt ägda banken. Utdelningen sker i oktober. "Jag är glad över att vi kan fortsätta att ge en god återbäring som kan användas till att både utveckla och driva medlemmarnas lantbruksföretag runt om i landet och investeringar i sin egen bank", kommenterade Per-Olof Hilmér, ordförande i Landshypotek Ekonomisk Förening.

## Rekordstort intresse för Landshypoteks lån

Allt fler hittar till Landshypotek. Under året har bankens utlåning växt med 5,6 miljarder kronor. Ökad marknadsaktivitet, kommunikation och närvaro som jord- och skogsbrukarnas bank har bidragit till en starkare tillväxt inom jord och skog än vad som setts de senaste åren. Intresset för Landshypotek som bolånebank har samtidigt varit rekordstort. I grunden finns ett erbjudande som är konkurrenskraftigt samt en öppenhet och enkelhet som många finner attraktiv. Med god marknadsföring och samarbeten har nu rekordmånga hittat till banken. "Det är ett kvitto på att vår idé om att erbjuda ett tryggt, transparent och konkurrenskraftigt bolån utan förhandling och krångliga villkor fungerar och uppskattas av kunderna. Samtidigt som den stora efterfrågan på våra bolån är väldigt glädjande är det också en utmaning. Därför jobbar vi nu extra hårt på alla nivåer i vår organisation för att säkerställa att vi levererar och agerar på ett sätt för kunderna som vi kan och vill stå för", konstaterade Catharina Åbjörnsson Lindgren, affärschef på Landshypotek Bank, i ett pressmeddelande i maj.

## Ansökan om metodförändring inom IRK-tillståndet

Myndigheterna har krävt anpassningar från bankerna efter regelverksförändringar hänförliga till bankernas internmetoder för beräkning av kapitalkrav. Landshypotek lämnade under kvartalet in en ansökan om metodförändring inom IRK-tillståndet till Finansinspektionen. Landshypotek har fortsatt att utveckla riskhanteringen under de senaste åren och ser därför positivt på att bankens ansökan och de framtida kapitalkraven grundar sig på aktuella fallissemangsfrekvenser, och inte äldre. De nya reglerna för IRK-tillstånden ska enligt regelverket gälla från den 1 januari 2022.

## Initiativ för sund och trygg bolåneförmedling

För att säkerställa ett ansvarstagande och en förtroendefull kreditgivning av bolån i alla led har Landshypotek,

tillsammans med SBAB och Skandia, tagit fram en uppförandekod, ett gemensamt ramverk för bolåneförmedlare. Uppförandekoden säkerställer med sina krav en enhetlighet i förmedlarbranschen avseende bland annat kunskapskrav, regelefterlevnad och ersättning till förmedlarens personal.

## Den gröna rösten

I vårens "Lantbrukspanel" svarar ett hundratal större produktionslantbrukare på hur de ser på användandet av digital teknik i sitt företagande. Precis som i samhället i övrigt, går den digitala utvecklingen snabbt även inom de gröna näringarna. Med det upplevs även problem med såväl strömavbrott som bristande nätuppkoppling.

Landshypoteks uppsatsstipendium delades i år ut till Lee Treble-Read och Lena Wilhelmsson på SLU Ultuna för sin kandidatuppsats "Lantbrukare som entreprenör". Landshypoteks jury konstaterade: "Studien visar tydligt hur komplext lantbruket är och att vara lantbrukare är mycket mer än att vara producent – man är en problemlösare, en fixare och en person som ska ta snabba ställningstaganden och fatta beslut. Uppsatsen speglar samtidigt att komplexiteten är en viktig drivkraft i att vara lantbrukare och entreprenör."

Taxonomin som fortsatt behandlas inom EU innebär stora utmaningar för det svenska jord- och skogsbruket och möjligheterna för de svenska skogarna att vara en del av framtidens investeringar. Landshypotek har under lång tid lyft utmaningarna och fortsatt den kommunikationen under kvartalet. Svenska regeringen och majoriteten av politikerna i Riksdagen uttrycker nu allt tydligare svårigheterna med att införa taxonomin.



## Sammanfattning Landshypotek Bank

mnkr	Kv2 2021	Kv2 2020	Kv1 2021	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Räntenetto	239	210	233	472	421	872
Rörelseresultat	103	76	116	219	175	397
Resultat efter skatt	81	56	90	171	132	303
Utlåning till allmänheten	88 611	78 190	85 762	88 611	78 190	83 039
Förändring utlåning till allmänheten, %	3,3	1,4	3,3	6,7	2,4	8,7
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,11	1,09	1,11	1,11	1,09	1,11
In- och upplåning från allmänheten	14 899	14 610	14 678	14 899	14 610	14 672
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	1,5	3,2	0,0	1,5	1,1	1,5
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,55	0,63	0,52	0,54	0,59	0,55
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,54	0,59	0,52	0,53	0,58	0,54
Kreditförlustnivå, % <sup>1)</sup>	0,01	-	-	-	-	-
Total kapitalrelation, %	17,5	21,0	21,6	17,5	21,0	20,5
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	213	200	209	213	200	204

<sup>1)</sup> Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan

# Vår omvärld

Världen öppnar upp och det finns en positiv känsla och hög investeringsbenägenhet inom jord- och skogsbruket. Samhällets intresse är stort. Lantbrukarna fortsätter samtidigt leva i politisk osäkerhet. Nu speglar till exempel taxonomin och EU:s jordbruksreform att politikerna har en utmaning att forma en gemensam syn och riktning för politik som rör jord- och skogsbruk. Trots utmaningar inom jordbruket med framtida regler och jordbruksstöd finns det en stor investeringsvilja och tillförsikt inför framtiden.

## Utvecklingen på finansmarknaderna

### Världen öppnar upp och ekonomin följer med

Under kvartalet har vaccineringen mot covid-19 fortsatt i hög takt världen över. Smittspridningen är fortfarande problematisk på grund av nya mutationer. Finansmarknaden har utöver detta sett en dragkamp mellan "öppningsoptimism" och inflationsoro. I USA försöker president Biden få igenom ytterligare ett stimulanspaket, denna gång med sikte på infrastruktur. Efter att ha legat stilla och avvaktat nya signaler från centralbankerna om att penningpolitiken ska bli mindre expansiv, har räntorna sjunkit tillbaka något under kvartalet. Marknaden har haft en tilltagande oro för inflation efter stigande råvarupriser, men än så länge känner sig centralbanker nöjda med situationen och välkomnar till och med högre inflation.

Framåtblickande indikatorer som inköpschefsindex och sentimentsindikatorer har legat kvar på höga nivåer och visar fortsatt på återhämtning. Makrobilden i Sverige är fortsatt stark, med en stabilare arbetsmarknad, stigande inköpschefsindex som har nått rekordnivåer samt stigande huspriser. Centralbankernas likviditetsstödjande åtgärder håller kvar interbankräntor på låga nivåer.

### Relativt stabilt i USA

Minskad smittspridning och en stor del av befolkningen fullt vaccinerad mot covid-19 gav i maj ett rejält lyft på USA:s arbetsmarknad. Det skapades över en halv miljon nya jobb, vilket är mer än dubbelt så många som i april, men färre än vad analytiker hade räknat med. Inköpschefsindex för såväl den amerikanska industrisektorn som tjänstesektorn steg marginellt i maj jämfört med april, vilket vittnar om stabila nivåer och att återhämtningen är på gång. På den amerikanska centralbankens möte i juni presenterade man en ljusare bild av USA:s ekonomi.

### Även i Europa

Inköpschefsindex för tillverkningsindustrin i Europa var under kvartalet oförändrade, medan tjänstesektorn steg till 55,1 från 50,5. Tillväxten i den privata sektorn i euroområdet ökade markant i maj när pandemirestriktionerna minskade.

ECB lämnade räntorna oförändrade under kvartalet. Den europeiska centralbanken signalerade att man inte har några planer på att minska sina obligationsköp. Trots något ljusare tillväxtutsikter är inflationsutsikterna på medellång sikt fortsatt svaga och banken lämnar dörren öppen för ytterligare lättnader. ECB-chefen förtydligade att nuvarande takt av obligationsköp ska fortgå till åtminstone september och att det viktiga är att de finansiella förhållandena inte stramas åt.

### Rekordstark svensk konjunktur

I Sverige fortsatte konjunkturinstitutets barometer att slå rekord. Barometerindikatorn i maj steg till 119,3, vilket är den högsta nivån som någonsin uppmätts. Konjunkturen var mycket stark i alla sektorer utom bygg och tjänstesektorn där den "bara" är stark.

Även hushållens framtidstro är på klar uppgång, från 103,6 i april till 112,3 i maj. Stigande bostadspriser har under våren uppmärksammats i media – ökningen var i maj 1,5 %, på årsbasis 17,9 %. Däremot sjönk inköpschefsindex i industrisektorn, från 69,0 i april till 66,4 i maj. Trots nedgången visar det att den starka industrikonjunkturen består även om ökade utbudsbrister kan bli en större utmaning längre fram. Inköpschefsindex för tjänstesektorn ökar, från 66,6 i april till 71,7 i maj. Det är den högsta nivån i indexets drygt 15-åriga historia.

Riksbanken har under kvartalet lämnat reporäntan oförändrad. Bedömningen är att återhämtningen i den svenska ekonomin är på god väg, att kostnadstrycket stiger relativt långsamt och att det dröjer innan inflationen mer varaktigt är nära målet på 2 procent. Direktionen anser att det krävs en fortsatt expansiv penningpolitik de kommande åren för att ge stöd åt ekonomin och för att inflationen mer varaktigt ska ligga nära målet.

## Utvecklingen inom jord- och skogsnäringarna

För svenska jordbrukare och skogsägare har det andra kvartalet i mångt och mycket präglats av optimism. Trender, väder och omvärldsfaktorer har gett medvind, även om verksamheter med fjäderfä har haft utmaningar samtidigt som politiska diskussioner väcker frågor inom näringarna.

### Positiv konjunktur för landets skogsägare

Konjunkturen för landets skogsägare har stärkts under kvartalet. Skogsägarna bedömer också att situationen kommer att förbättras under de närmaste månaderna. Enligt en mätning från LRF har optimismen ökat för tredje kvartalet i följd, främst efter en positiv prisutveckling för timmer och massaved – och till historiskt höga nivåer på timmer. Skogsindustrin har utvecklats starkt med god efterfrågan, begränsningar på utbudssidan och stigande priser på framförallt timmer. En svagare uppgång har skett för massaved efter en längre period med fallande priser. Den inhemska efterfrågan är stor, liksom på exportmarknaden. Konjunkturinstitutets barometrar för trä-, respektive massaindustrin, visar på mycket starkare värden än normalt.

Tidiga prognoser för årets angrepp av granbarkborre tyder på att skadorna kan bli något lägre än 2020. Orsakerna är bland annat en sval vår och en naturlig minskning av populationen av granbarkborre och dess skadeverkningar på grund av större regnmängder det senaste året.

### Gynnsam säsong för växtodlingen

Priserna på spannmål och oljeväxter har varit relativt höga men volatila under kvartalet. Underliggande finns en bedömning av att utgående lager av spannmål och oljeväxter är förhållandevis låga i jämförelse med tidigare år. Tillsammans med logistikstörningar bör det leda till goda priser.

Årets skörd förväntas bli förhållandevis bra i Sverige som helhet. Rekordstora höstsådda arealer med god status bäddar för det. Kall och riklig nederbörd under våren i delar av södra Sverige har dock medfört en sen och besvärlig vårsådd med sämre uppkomst på många håll.

### Ökade marknadsandelar för animalieprodukter

Prisutvecklingen för animalieprodukter är positiv och efterfrågan ökar. Exporten från EU har förbättrats, vilket bidragit till den positiva pristrenden. I Sverige har avräkningspriset på mjölk höjts under kvartalet. Avräkningspriset för gris och nötkött, där Sverige har den högsta nivån inom EU, är stabil och hög.

Svenska animalieprodukter fortsätter att ta marknadsandel på den inhemska marknaden. Pandemin med ändrade konsumtionsmönster har förstärkt utvecklingen. I vår undersökning om vad hushållen gjort mer av i hemmen under pandemin svarar en stor andel att de lagat mer mat och bakat. Konsumenten köper då en större andel av livsmedlen i detaljhandeln och gör där ett aktivt val och köper svenska livsmedel i större utsträckning än tidigare.

### Fortsatt utmaningar för verksamheter med fjäderfä

Verksamheter med fjäderfä har haft utmaningar till följd av fågelinfluensan. Utbrotten blev färre när värmen kom. Inga nya fall har konstaterats sedan i april. Däremot har tidigare utbrott medfört en brist på djur och att flera företag haft svårare att planera produktionen, men eftersom produktionen har korta cykler väntas kapaciteten återgå till det normala inom ett par månader. Över lag verkar drabbade producenter klara sig väl genom sitt kunnande och goda försäkringsskydd.

### Politiska diskussioner och beslut

Det finns ett starkt politiskt intresse för näringarna inom flera områden, som exempelvis företagande, sysselsättning, hållbarhet och livsmedelsförsörjning. Under kvartalet har flera politiska diskussioner väckt frågor. Hit hör bland annat skogspolitiken och äganderätten.

Under kvartalet har även EU-kommissionens slutliga taxonomiförslag för hållbara investeringar kommit. Delarna som rör skogsbruket har kritiserats av Landshypotek, bland annat i ett antal debattartiklar. Enligt bankens bedömning är förslaget negativt för såväl kunder som den svenska skogsindustrin och klimatet. Den nytta som det svenska skogsbruket bidrar med tas inte tillvara till fullo.

Beslut har också fattats om den kommande jordbrukspolitiken inom EU. Nu kan processen börja för den nationella tillämpningen, vilken gäller från och med januari 2023.

### Positiv stämning i en bransch som agerar långsiktigt

Landshypotek ser i grunden en ökad optimism och investeringsvilja inom jord och skog. Investeringar är nödvändiga för en långsiktig och hållbar produktion. Markpriserna ökar kraftigt på de flesta håll i landet. Stor kapitaltillgång i kombination med låga räntor skapar utrymme för förvärv.

# Vår finansiella utveckling

Landshypotek Bank visar fortsatt stark tillväxt i utlåningen, och rörelseresultatet är tillfredsställande. Banken redovisar ett högre rörelseresultat jämfört med föregående år. Räntenettet har under kvartalet förbättrats med 29 mnkr jämfört med samma period föregående år och bankens utlåning till allmänheten ökade med 2,8 mdkr under kvartalet. Kreditförlusterna var fortsatt låga.

## Första halvåret 2021 jämfört med första halvåret 2020

Bankens rörelseresultat uppgick till 219 (175) mnkr. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 227 (183) mnkr. Resultatförändringen är främst hänförlig till förbättrat räntenetto, vilket delvis motverkas av högre kostnader.

### Räntenetto

Räntenettet uppgick till 472 (421) mnkr. Ränteintäkterna uppgick till 712 (722) mnkr, en minskning till följd av lägre räntenivåer. Räntekostnaderna uppgick till 240 (301) mnkr, en minskning till följd av lägre finansieringskostnader.

### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till -7 (-8) mnkr, varav det orealiserade resultatet stod för -1 (-7) mnkr och det realiserade resultatet för -6 (-1) mnkr.

### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 4 (3) mnkr.

### Kostnader

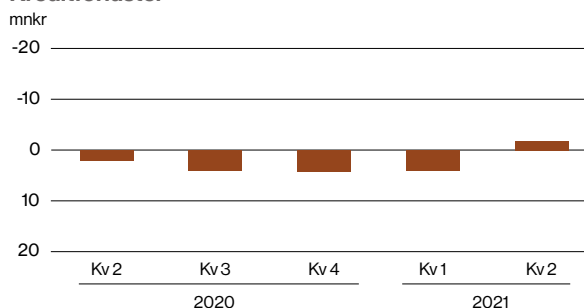
Kostnaderna uppgick till 251 (244) mnkr. Kostnaderna är i linje med det planerade för perioden.

## Kreditförluster och kreditförlustreserv

Kreditförluster netto påverkade resultatet med +2 (+4) mnkr, varav kreditförluster netto för ej kreditförsämrade tillgångar hade en resultatpåverkan om 0 mnkr och kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 2 mnkr hänförliga till återvinningar på ett fåtal enskilda engagemang.

Ej kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 88 015 mnkr och kreditförlustreserven till 18 mnkr. Kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 635 mnkr och kreditförlustreserven till 23 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.

## Kreditförluster



## Rörelseresultat

mnkr	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Räntenetto	472	421	872
Övriga rörelseintäkter	-4	-6	-10
varav nettoresultat av finansiella transaktioner	-7	-8	-17
Kostnader	-251	-244	-478
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,54	0,59	0,55
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,53	0,58	0,54
Redovisade kreditförluster netto	2	4	13
Kreditförlustnivå, % <sup>1)</sup>	-	-	-
Rörelseresultat	219	175	397
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	227	183	414

<sup>1)</sup> Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

## Balansräkning

Tillgångar, mnkr	2021-06-30
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 283
Utlåning till kreditinstitut	385
Utlåning till allmänheten	88 611
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 966
Derivat	1 457
Anläggningstillgångar	140
Övriga tillgångar	58
<b>Summa tillgångar</b>	<b>100 899</b>

Skulder och eget kapital, mnkr	2021-06-30
Skulder till kreditinstitut	1 111
In- och upplåning från allmänheten	14 899
Emitterade värdepapper m.m.	77 268
Derivat	264
Efterställda skulder	600
Övriga skulder	313
Eget kapital	6 444
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>100 899</b>

### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -5 (-15) mnkr. Finansiella tillgångar till verkligt värde påverkade övrigt totalresultat med -4 (-14) mnkr och valutabasisspread i verkligt värde säkring med -1 (-1) mnkr netto.

### Tillgångar

Den största tillgångsposten i balansräkningen, utlåning till allmänheten, uppgick till 88,6 (83,0 per 31 december 2020) mdkr. Ökningen under kvartalet uppgick till 2,8 mdkr. Den största delen av ökningen är hänförlig till bolåneaffären. Den geografiska spridningen av utlåningen är fortsatt stabil över tid.

Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 10,2 (9,7 per 31 december 2020) 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 1,4 (1,1 per 31 december 2020) gånger större än refinansieringsbehovet för de närmaste sex månaderna. Relationen påverkas av periodiciteten av förfallande skuld bortom sex månader och kan därför förändras mellan mätperioderna.

## Skulder

### Upplåning

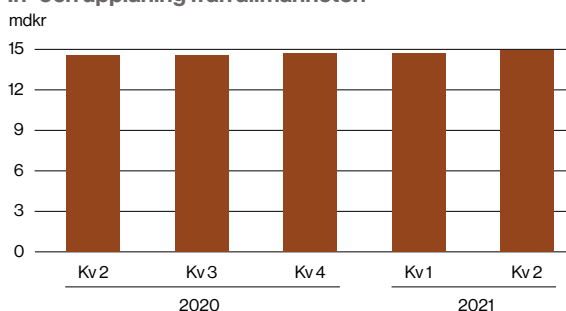
Landshypotek Bank är aktiv i upplåningen på kapitalmarknaden. Landshypotek Bank försöker så långt som möjligt tillmötesgå investerarnas önskemål om löptid och räntekonstruktion. Stor vikt läggs vid arbetet med investerarrelationer för att säkerställa att investerarna har kunskap om och intresse för Landshypotek Bank.

Under kvartalet emitterades säkerställda obligationer till ett värde av 12,9 miljarder kronor och seniora obligationer till ett värde av 0,3 miljarder kronor. Samtidigt förföll eller återköptes säkerställda obligationer tillbaka till ett värde av 4,9 miljarder kronor, seniora obligationer till ett värde av 0,7 miljarder kronor samt efterställda skulder till ett värde av 1,2 mdr.

### In- och upplåning från allmänheten

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 14,9 (14,7 per 31 december 2020) mdkr.

### In- och upplåning från allmänheten



## Upplåning

mnkr	Utnyttjat 2021-06-30	Rambelopp	Utnyttjat 2020-12-31
Svenskt Certifikatsprogram	-	10 000	-
MTN-program	32 118	60 000 <sup>1)</sup>	34 220
EMTN-program	44 113	101 335 <sup>2)</sup>	31 788
Registered Covered Bonds	3 244		3 213
Förlagslån	1 300		1 900

<sup>1)</sup> Ej längre ett aktivt program för emittering av nya transaktioner.

<sup>2)</sup> 10 000 miljoner euro.





## Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 16,7 (18,8 per 31 december 2020) procent och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,1 (15,2 per 31 december 2020) procent. Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 4,8 (4,1 per 31 december 2020) mdkr. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,0 (6,3 per 31 december 2020) mdkr. I kapitalbedömningen beaktas minimikapitalkravet, Pelare 2-kapitalbehovet och kombinerat buffertkrav. Se not 1 för ytterligare information.

## Andra kvartalet 2021 jämfört med första kvartalet 2021

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 103 (116) mnkr. Förändring i rörelseresultat är drivet av ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner samt högre kostnader. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för kvartalet till 111 (116) mnkr.

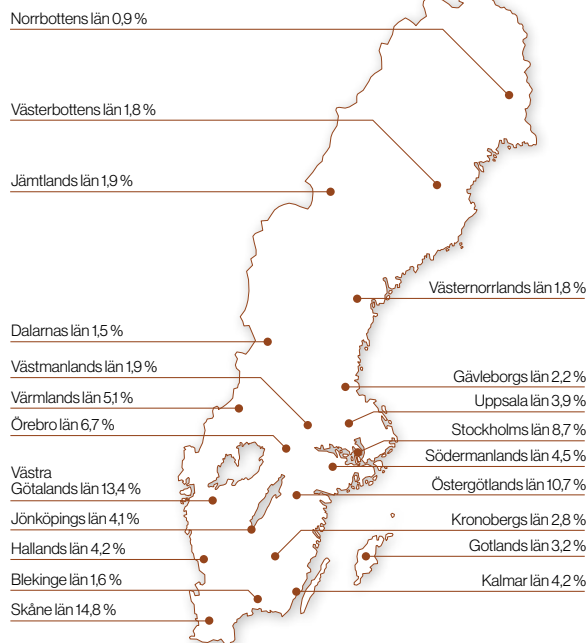
## Påverkan av Covid-19

### Utlåning till allmänheten

Landshypotek Bank har löpande genomfört stresstester, upprättat analyser och kontroller av grupper av kunder med gemensamma egenskaper för att säkerställa bankens goda kreditkvalitet. Banken 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 Finansinspektionens råd om tillfälliga amorteringslättnader.

Banken fortsätter att följa BNP- och fastighetsprisutvecklingen, vilka är påverkande faktorer i kreditreserveringsmodellen. Fastighetsprisutvecklingen har varit positiv under första halvåret av 2021. BNP-utvecklingen präglades av en nedgång under föregående år, med ett brant fall under första halvåret och en stark återhämtning under det andra halvåret. Återhämtningen har fortsatt under första halvåret av 2021. Prognosen är en tydlig vändning av konjunkturen under 2021. Banken har inte sett någon generell negativ påverkan på bankens kunder eller försämrade kreditkvalitet i utlåningsportföljen till följd av samhällets bekämpning av Covid-19.

## Geografisk spridning av utlåning



## Upplåning

Finansieringsmarknaden har fungerat väl för emissioner av de flesta typer av obligationer. Landshypotek Bank har emitterat både säkerställda obligationer och senior skuld. Riksbankens fortsatta köp av säkerställda obligationer har hjälpt till att hålla kreditspreadarna låga. Centralbankernas likviditetsstödjande åtgärder fortgår, vilket fortsatt har skapat ett likviditetsöverskott på marknaden. Stibor har under kvartalet legat kvar på historiskt låga nivåer i förhållande till reporäntan. Bankens huvudsakliga finansieringskälla är säkerställda obligationer och med en väl fungerande emissionsmarknad är bankens finansieringsmöjligheter fortsatt stabila.

## Rating

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

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 21 juli 2021

Per Lindblad  
Vd

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Upplupna räntor redovisas från och med 2021 under respektive balanspost. Tidigare redovisades upplupna räntor under Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Jämförelsesiffrorna för 2020 har justerats. Redovisningsprinciper, beräkningsmetoder och riskhantering är i övrigt oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen, se not 1 i årsredovisningen 2020 ([www.landshypotek.se/om-landshypotek/investerrelationer](http://www.landshypotek.se/om-landshypotek/investerrelationer)).

# Resultaträkning

mnkr	Not	Kv2 2021	Kv2 2020	Kv1 2021	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Ränteintäkter		357	362	355	712	722	1 443
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		357	362	355	712	722	1 443
varav övriga ränteintäkter		-	-	-	-	-	-
Räntekostnader		-118	-152	-122	-240	-301	-571
varav insättningsgarantiavgifter		-3	-4	-3	-7	-7	-14
varav avgift statlig resolutionsfond		-9	-8	-8	-17	-16	-32
<b>Räntenetto</b>	2	<b>239</b>	<b>210</b>	<b>233</b>	<b>472</b>	<b>421</b>	<b>872</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-7	-14	0	-7	-8	-17
Övriga rörelseintäkter		3	2	1	4	3	8
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>234</b>	<b>198</b>	<b>234</b>	<b>468</b>	<b>415</b>	<b>862</b>
Allmänna administrationskostnader		-117	-112	-110	-227	-219	-428
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-12	-12	-12	-24	-25	-49
Övriga rörelsekostnader		-1	0	0	-1	0	0
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-129</b>	<b>-124</b>	<b>-122</b>	<b>-251</b>	<b>-244</b>	<b>-478</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>105</b>	<b>74</b>	<b>112</b>	<b>217</b>	<b>171</b>	<b>384</b>
Kreditförluster netto	3	-2	2	4	2	4	13
<b>Rörelseresultat</b>		<b>103</b>	<b>76</b>	<b>116</b>	<b>219</b>	<b>175</b>	<b>397</b>
Skatt på periodens resultat		-23	-20	-26	-48	-43	-94
<b>Periodens resultat</b>		<b>81</b>	<b>56</b>	<b>90</b>	<b>171</b>	<b>132</b>	<b>303</b>

## Totalresultat

mnkr	Kv2 2021	Kv2 2020	Kv1 2021	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
<b>Periodens resultat</b>	<b>81</b>	<b>56</b>	<b>90</b>	<b>171</b>	<b>132</b>	<b>303</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</b>						
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	-4	8	-1	-5	-18	7
Valutabasisisspread i verkligt värde säkring	1	-5	-2	-2	-1	-10
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	1	-1	1	1	4	1
<b>Summa poster som kommer att omklassificeras</b>	<b>-3</b>	<b>3</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>	<b>-15</b>	<b>-3</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-3</b>	<b>3</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>	<b>-15</b>	<b>-3</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>78</b>	<b>59</b>	<b>88</b>	<b>166</b>	<b>117</b>	<b>300</b>

# Balansräkning

mnkr	Not	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-06-30
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		0	1	17	81
Belåningsbara statsskuldförbindelser		4 283	4 071	3 805	3 872
Utlåning till kreditinstitut		385	430	483	468
Utlåning till allmänheten	4	88 611	85 762	83 039	78 190
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		24	45	86	108
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		5 966	5 977	5 877	6 409
Derivat		1 457	1 592	1 731	2 008
Immateriella anläggningstillgångar		105	112	120	134
Materiella tillgångar		34	39	44	52
Övriga tillgångar		2	6	5	2
Aktuell skattefordran		-	-	-	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		31	35	25	42
<b>Summa tillgångar</b>	5, 6	<b>100 899</b>	<b>98 070</b>	<b>95 233</b>	<b>91 368</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Skulder till kreditinstitut		1 111	4 856	5 842	5 542
In- och upplåning från allmänheten		14 899	14 678	14 672	14 610
Emitterade värdepapper m.m.		77 268	69 680	66 551	63 177
Derivat		264	255	293	331
Övriga skulder		272	366	343	248
Skatteskuld		16	10	1	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25	46	33	43
Avsättningar		1	1	1	2
Efterställda skulder		600	1 803	1 203	1 203
<b>Summa skulder</b>		<b>94 456</b>	<b>91 696</b>	<b>88 939</b>	<b>85 156</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>6 444</b>	<b>6 374</b>	<b>6 294</b>	<b>6 211</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	5, 6	<b>100 899</b>	<b>98 070</b>	<b>95 233</b>	<b>91 368</b>

# Kassaflödesanalys

mnkr	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>500</b>	<b>544</b>	<b>544</b>
Kassaflöde av löpande verksamhet	500	22	109
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-	-	-
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-615	-16	-152
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-115</b>	<b>5</b>	<b>-43</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>385</b>	<b>549</b>	<b>500</b>

# Förändringar i eget kapital

Januari-december 2020 mnkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde- reserv	Valutabasis- spread i verkligt värde säkring	Primär- kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt
<b>Ingående balans</b>	2 253	1 017	10	-26	700	2 157	6 111
Periodens totalresultat			6	-8		303	300
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna och innehavare av primärkapitalinstrument</b>	-	-	6	-8	-	303	300
Utdelning på primärkapitalinstrument						-32	-32
Aktieägartillskott						42	42
Lämnat koncernbidrag						-163	-163
Skatt på lämnat koncernbidrag						35	35
<b>Utgående balans</b>	2 253	1 017	16	-34	700	2 342	6 294

Januari-juni 2021 mnkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde- reserv	Valutabasis- spread i verkligt värde säkring	Primär- kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt
<b>Ingående balans</b>	2 253	1 017	16	-34	700	2 342	6 294
Periodens totalresultat			-4	-1		171	166
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna och innehavare av primärkapitalinstrument</b>	-	-	-4	-1	-	171	166
Utdelning på primärkapitalinstrument						-15	-15
<b>Utgående balans</b>	2 253	1 017	12	-35	700	2 497	6 444

# Noter

## Not 1 Risk och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 16,7 procent jämfört med 18,8 procent per 31 december 2020 och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,1 (15,2 per 31 december 2020) procent. I Landshypotek Bank AB uppgick total kapitalrelation till 17,5 (20,5 per 31 december 2020) procent och kärnprimärkapitalrelation till 13,9 (14,9 per 31 december 2020) procent. Under halvåret har kapitalbasen för den konsoliderade situationen minskat med 308 mnkr till 6 027 mnkr, huvudsakligen till följd av att banken ersatt ett daterat förlagslån med ett lägre belopp, återbetalning av medlemsinsatser samt ett ökat IRK-avdrag till följd av ökad utlåning. Minimikapitalkravet har ökat med 194 mnkr till 2 890 mnkr huvudsakligen till följd av ökad utlåning.

Utöver minimikapitalkravet på 8,0 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 5,5 procent (5,9 per 31 december 2020).

Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 4,8 mdkr (4,1 per 31 december 2020) och ska jämföras med en kapitalbas på 6,0 mdkr. Det huvudsakligen skälet till att det internt bedömda kapitalbehovet har ökat är att banken har tagit höjd för kommande Pelare 2-vägledningskrav som Finansinspektionen har möjlighet att ålägga institut till följd av förändringarna i Bankpaketet. Pelare 2-vägledningskravet ersätter kapitalplaneringsbufferten som banken tidigare satt till noll. Finansinspektionen har ännu inte beslutat om Pelare 2-vägledningskravet för Landshypotek, men har tidigare kommunicerat att de bedömer att de flesta banker kommer att åläggas ett Pelare 2-vägledningskrav på mellan 1-1,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Landshypotek, som primärt har utlåning mot pant i fast egendom med låga belåningsgrader, har satt av en procent av riskvägt exponeringsbelopp per 31 december 2020. Pelare 2-vägledningskravet är ett mindre strikt kapitalkrav än det särskilda Pelare 2-kravet och kan tillfälligt brytas utan påföljder. Kravet ska täckas med kärnprimärkapital.

## fortsättning Not 1 Kapitaltäckningsanalys

mnkr	Konsoliderad situation <sup>1)</sup>	
	2021-06-30	2020-12-31
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver</b>		
Medlemsinsatser	1 774	1 833
Aktiekapital	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	1 798	1 798
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-23	-18
Aktuariella förändringar	-17	-17
Balanserad vinst	2 221	1 913
Årets resultat <sup>2)</sup>	167	323
<b>Eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>6 618</b>	<b>6 532</b>
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader <sup>3)</sup>	-194	-122
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>5 724</b>	<b>5 710</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-10
Immateriella tillgångar	-65	-58
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	0	-
IRK-avdrag <sup>4)</sup>	-574	-519
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-649</b>	<b>-587</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>5 075</b>	<b>5 123</b>
<b>Primärkapitaltillskott: instrument</b>		
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	464	440
<b>Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)</b>	<b>5 539</b>	<b>5 563</b>
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>		
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	488	772
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>488</b>	<b>772</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>488</b>	<b>772</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 027</b>	<b>6 335</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>36 122</b>	<b>33 701</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
<b>Kapitalkrav</b>	<b>2 890</b>	<b>2 696</b>
Kärnprimärkapitalrelation (%)	14,1	15,2
Primärkapitalrelation (%)	15,3	16,5
Total kapitalrelation (%)	16,7	18,8
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	7,0	7,0
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	0,0	0,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) <sup>5)</sup>	8,7	10,5

<sup>1)</sup> Konsoliderad situation innefattar Landshypotek Ekonomisk Förening och Landshypotek Bank AB.

<sup>2)</sup> 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.

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

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

<sup>5)</sup> 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	
	2021-06-30	2020-12-31
<b>Internt bedömt kapitalbehov<sup>1)</sup></b>		
Kapitalkrav Pelare 1	2 890	2 696
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	665	544
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,8	1,6
Kombinerat buffertkrav	903	843
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	2,5
Kapitalbehov Pelare 2-vägledning <sup>2)</sup>	337,0	-
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	0,9	-
<b>Totalt kapitalbehov</b>	<b>4 794</b>	<b>4 082</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>13,3</b>	<b>12,1</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 027</b>	<b>6 335</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>16,7</b>	<b>18,8</b>
<b>Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov<sup>3)</sup></b>		
Kapitalkrav Pelare 1	2 890	2 696
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	648	648
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,8	1,9
Kombinerat buffertkrav	903	843
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	2,5
<b>Totalt kapitalbehov</b>	<b>4 441</b>	<b>4 187</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>12,3</b>	<b>12,4</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 027</b>	<b>6 335</b>
<b>Bruttosoliditetskrav<sup>4)</sup></b>		
Bruttosoliditetskrav	3 009	-
I procent av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditet	3,0	-
<b>Primärkapital</b>	<b>5 539</b>	<b>-</b>
<b>I procent av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditet</b>	<b>5,5</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt CRR, kapitalbehov i Pelare 2 enligt bankens beräkning (IKLU 2021 respektive 2020) och kombinerat buffertkrav enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

<sup>2)</sup> Banken har i IKLU 2021 tagit höjd för en kommande Pelare 2-vägledning. Se inledande textavsnitt i not 1 för ytterligare information.

<sup>3)</sup> 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. Kapitalbehovet enligt Pelare 2 är inte formellt beslutat av Finansinspektionen.

<sup>4)</sup> Bruttosoliditetskravet implementerades juni 2021.



## fortsättning Not 1 Kapitalkrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

2021-06-30 mnkr	Konsoliderad situation			
	Exponeringsvärde <sup>1)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>2)</sup>	Kapitalkrav <sup>3)</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>4)</sup>
<b>Kreditrisk - Internmetoden</b>	<b>89 187</b>	<b>26 120</b>	<b>2 090</b>	<b>29 %</b>
Hushåll – säkerhet i fastighet	54 556	7 321	586	13 %
Företag	34 526	18 695	1 496	54 %
Övriga motpartslösa tillgångar	105	105	8	100 %
<b>Kreditrisk - Schablonmetoden</b>	<b>12 651</b>	<b>1 278</b>	<b>102</b>	<b>10 %</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	69	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 198	-	-	0 %
Institut	2 053	633	51	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	23	16	1	70 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	233	104	8	45 %
Fallerade exponeringar	5	6	0	119 %
Säkerställda obligationer	5 057	506	40	10 %
<b>Operativ risk – Basmetoden</b>		<b>1 554</b>	<b>124</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 636</b>	<b>851</b>	<b>68</b>	<b>52 %</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)</b>		<b>6 318</b>	<b>505</b>	
<b>Summa</b>	<b>103 475</b>	<b>36 122</b>	<b>2 890</b>	

2020-12-31 mnkr	Konsoliderad situation			
	Exponeringsvärde <sup>1)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>2)</sup>	Kapitalkrav <sup>3)</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>4)</sup>
<b>Kreditrisk - Internmetoden</b>	<b>83 822</b>	<b>23 956</b>	<b>1 916</b>	<b>29 %</b>
Hushåll – säkerhet i fastighet	50 942	6 527	522	13 %
Företag	32 747	17 296	1 384	53 %
Övriga motpartslösa tillgångar	133	133	11	100 %
<b>Kreditrisk - Schablonmetoden</b>	<b>11 876</b>	<b>1 218</b>	<b>97</b>	<b>10 %</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	19	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	4 720	-	-	0 %
Institut	1 913	587	47	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	26	18	1	70 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	221	100	8	45 %
Fallerade exponeringar	2	3	0	150 %
Säkerställda obligationer	4 962	496	40	10 %
<b>Operativ risk – Basmetoden</b>		<b>1 554</b>	<b>124</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 222</b>	<b>764</b>	<b>61</b>	<b>63 %</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)</b>		<b>6 208</b>	<b>497</b>	
<b>Summa</b>	<b>96 920</b>	<b>33 701</b>	<b>2 696</b>	

<sup>1)</sup> 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.

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

<sup>3)</sup> Beräknas genom att multiplicera riskvägt exponeringsbelopp med 8%. Inkluderar inga buffertkrav.

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

## fortsättning Not 1 EU KM1 – Mall för nyckeltal

mnkr	Konsoliderad situation				
	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-09-30	2020-06-30
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>					
Kärnprimärkapital	5 075	5 136	5 123	4 887	4 815
Primärkapital	5 539	5 588	5 563	5 330	5 257
Totalt kapital	6 027	6 654	6 335	6 093	6 015
<b>Riskvägda exponeringsbelopp</b>					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	36 122	34 847	33 701	32 477	31 950
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	14,1	14,7	15,2	15,0	15,1
Primärkapitalrelation (%)	15,3	16,0	16,5	16,4	16,5
Total kapitalrelation (%)	16,7	19,1	18,8	18,8	18,8
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,8	1,9	1,9	2,0	2,0
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,0	1,0	1,1	1,3	1,4
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,3	1,4	1,4	1,6	1,6
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,8	9,9	9,9	10,0	10,0
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Kapitalkonservingsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Konservingsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Samlade kapitalkrav (%)	12,3	12,4	12,4	12,5	12,5
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	6,9	8,6	8,9	8,8	8,8
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>					
Totalt exponeringsmått	100 292	97 639	94 806	92 253	90 726
Bruttosoliditetsgrad (%)	5,5	5,7	5,9	5,8	5,8
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	-	-	-	-
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	-	-	-	-
<b>Likviditetstäckningskvot</b>					
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	9 156	9 248	7 684	7 506	8 464
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	3 616	2 555	3 889	4 053	2 122
Likviditetsinlöden – totalt viktat värde	530	480	532	528	497
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 086	2 075	3 357	3 525	1 625
Likviditetstäckningskvot (%)	296,7	445,6	228,9	213,0	520,9
<b>Stabil nettofinansieringskvot</b>					
Total tillgänglig stabil finansiering	87 042	-	-	-	-
Totalt behov av stabil finansiering	73 885	-	-	-	-
Stabil nettofinansieringskvot (%)	117,8	-	-	-	-

I ovanstående tabell har Finansinspektionens Pelare 2-kapitalbehov inkluderats trots att beloppen inte är formellt beslutade.

## fortsättning Not 1 Kapitaltäckningsanalys

mnkr	Landshypotek Bank AB	
	2021-06-30	2020-12-31
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver</b>		
Medlemsinsatser	-	-
Aktiekapital	2 253	2 253
Övrigt tillskjutet kapital	1 017	1 017
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-23	-18
Aktuariella förändringar	0	0
Balanserad vinst	2 327	2 039
Årets resultat <sup>1)</sup>	171	303
<b>Eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>6 444</b>	<b>6 294</b>
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader <sup>2)</sup>	-85	-
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>5 659</b>	<b>5 594</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-10
Immateriella tillgångar	-65	-58
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-	-
IRK-avdrag <sup>3)</sup>	-574	-519
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-649</b>	<b>-587</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>5 010</b>	<b>5 007</b>
<b>Primärkapitaltillskott: instrument</b>		
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	-	-
<b>Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)</b>	<b>5 710</b>	<b>5 707</b>
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>		
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	600	1 200
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	-	-
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>600</b>	<b>1 200</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>600</b>	<b>1 200</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 310</b>	<b>6 907</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>36 123</b>	<b>33 703</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
<b>Kapitalkrav</b>	<b>2 890</b>	<b>2 696</b>
Kärnprimärkapitalrelation (%)	13,9	14,9
Primärkapitalrelation (%)	15,8	16,9
Total kapitalrelation (%)	17,5	20,5
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	7,0	7,0
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	0,0	0,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) <sup>4)</sup>	9,4	10,4

<sup>1)</sup> 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.

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

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

<sup>4)</sup> 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	
	2021-06-30	2020-12-31
<b>Internt bedömt kapitalbehov<sup>1)</sup></b>		
Kapitalkrav Pelare 1	2 890	2 696
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	665	544
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,8	1,6
Kombinerat buffertkrav	903	843
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	2,5
Kapitalbehov Pelare 2-vägledning <sup>2)</sup>	337,0	-
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	0,9	-
<b>Totalt kapitalbehov</b>	<b>4 795</b>	<b>4 082</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>13,3</b>	<b>12,1</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 310</b>	<b>6 907</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>17,5</b>	<b>20,5</b>
<b>Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov<sup>3)</sup></b>		
Kapitalkrav Pelare 1	2 890	2 696
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	648	648
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,8	1,9
Kombinerat buffertkrav	903	843
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	2,5
<b>Totalt kapitalbehov</b>	<b>4 441</b>	<b>4 187</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>12,3</b>	<b>12,4</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 310</b>	<b>6 907</b>
<b>I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>17,5</b>	<b>20,5</b>
<b>Bruttosoliditetskrav<sup>4)</sup></b>		
Bruttosoliditetskrav	3 009	-
I procent av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditet	3,0	-
<b>Primärkapital</b>	<b>5 710</b>	<b>-</b>
<b>I procent av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditet</b>	<b>5,7</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt CRR, kapitalbehov i Pelare 2 enligt bankens beräkning (IKLU 2021 respektive 2020) och kombinerat buffertkrav enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

<sup>2)</sup> Banken har i IKLU 2021 tagit höjd för en kommande Pelare 2-vägledning. Se inledande textavsnitt i not 1 för ytterligare information.

<sup>3)</sup> 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. Kapitalbehovet enligt Pelare 2 är inte formellt beslutat av Finansinspektionen.

<sup>4)</sup> Bruttosoliditetskravet implementerades juni 2021.

## fortsättning Not 1 Kapitalkrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

2021-06-30 mnkr	Landshypotek Bank AB			
	Exponeringsvärde <sup>1)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>2)</sup>	Kapitalkrav <sup>3)</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>4)</sup>
<b>Kreditrisk – Internmetoden</b>	<b>89 190</b>	<b>26 123</b>	<b>2 090</b>	<b>29 %</b>
Hushåll – säkerhet i fastighet	54 556	7 321	586	13 %
Företag	34 526	18 695	1 496	54 %
Övriga motpartslösa tillgångar	107	107	9	100 %
<b>Kreditrisk – Schablonmetoden</b>	<b>12 642</b>	<b>1 277</b>	<b>102</b>	<b>10 %</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	68	0	0	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 198	0	0	0 %
Institut	2 045	631	51	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	23	16	1	70 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	233	104	8	45 %
Fallerade exponeringar	5	6	0	119 %
Säkerställda obligationer	5 057	506	40	10 %
<b>Operativ risk – Basmetoden</b>		<b>1 554</b>	<b>124</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 636</b>	<b>851</b>	<b>68</b>	<b>52 %</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)</b>		<b>6 318</b>	<b>505</b>	
<b>Summa</b>	<b>103 468</b>	<b>36 123</b>	<b>2 890</b>	

2020-12-31 mnkr	Landshypotek Bank AB			
	Exponeringsvärde <sup>1)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>2)</sup>	Kapitalkrav <sup>3)</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>4)</sup>
<b>Kreditrisk – Internmetoden</b>	<b>83 824</b>	<b>23 959</b>	<b>1 917</b>	<b>29 %</b>
Hushåll – säkerhet i fastighet	50 942	6 527	522	13 %
Företag	32 747	17 296	1 384	53 %
Övriga motpartslösa tillgångar	135	135	11	100 %
<b>Kreditrisk – Schablonmetoden</b>	<b>11 871</b>	<b>1 217</b>	<b>97</b>	<b>10 %</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	19	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	4 720	-	-	0 %
Institut	1 908	586	47	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	26	18	1	70 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	221	100	8	45 %
Fallerade exponeringar	2	3	0	150 %
Säkerställda obligationer	4 962	496	40	10 %
<b>Operativ risk – Basmetoden</b>		<b>1 554</b>	<b>124</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 222</b>	<b>764</b>	<b>61</b>	<b>63 %</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)</b>		<b>6 208</b>	<b>497</b>	
<b>Summa</b>	<b>96 917</b>	<b>33 703</b>	<b>2 696</b>	

<sup>1)</sup> Exponeringsvärde beräknat i enlighet med CRR.

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

<sup>3)</sup> Beräknas genom att multiplicera riskvägt exponeringsbelopp med 8%. Inkluderar inga buffertkrav.

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

fortsättning Not 1 EU KM1 – Mall för nyckeltal

mnkr	Landshypotek Bank AB				
	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-09-30	2020-06-30
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>					
Kärnprimärkapital	5 010	5 010	5 007	4 866	4 818
Primärkapital	5 710	5 710	5 707	5 566	5 518
Totalt kapital	6 310	7 510	6 907	6 766	6 718
<b>Riskvägda exponeringsbelopp</b>					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	36 123	34 849	33 703	32 481	31 953
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	13,9	14,4	14,9	15,0	15,1
Primärkapitalrelation (%)	15,8	16,4	16,9	17,1	17,3
Total kapitalrelation (%)	17,5	21,6	20,5	20,8	21,0
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,8	1,9	1,9	2,0	2,0
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,0	1,0	1,1	1,3	1,4
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,3	1,4	1,4	1,6	1,6
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,8	9,9	9,9	10,0	10,0
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Kapitalkonservningsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Konservningsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Systemrisikuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Samlade kapitalkrav (%)	12,3	12,4	12,4	12,5	12,5
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	7,6	8,8	9,3	9,2	9,2
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>					
Totalt exponeringsmått	100 285	97 636	94 803	92 251	90 725
Bruttosoliditetsgrad (%)	5,7	5,8	6,0	6,0	6,1
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-				
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-				
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0				
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-				
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0				
<b>Likviditetstäckningskvot</b>					
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	9 156	9 248	7 684	7 506	8 464
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	3 616	2 555	3 889	4 053	2 122
Likviditetsinlöden – totalt viktat värde	530	480	532	528	497
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 086	2 075	3 357	3 525	1 625
Likviditetstäckningskvot (%)	296,7	445,6	228,9	213,0	520,9
<b>Stabil nettofinansieringskvot</b>					
Total tillgänglig stabil finansiering	86 868				
Totalt behov av stabil finansiering	73 889				
Stabil nettofinansieringskvot (%)	117,6				

I ovanstående tabell har Finansinspektionens Pelare 2-kapitalbehov inkluderats trots att beloppen inte är formellt beslutade.

## Not 2 Räntenetto

mnkr	Kv2 2021	Kv2 2020	Kv1 2021	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
<b>Ränteintäkter</b>						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-	0	-	-	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	347	347	346	693	693	1 392
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	7	12	7	13	23	40
Övriga ränteintäkter	3	3	2	6	6	11
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>357</b>	<b>362</b>	<b>355</b>	<b>712</b>	<b>722</b>	<b>1 443</b>
<b>Räntekostnader</b>						
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	1	0	1	1	1	2
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-24	-24	-24	-49	-48	-96
varav insättningsgarantiavgifter	-3	-4	-3	-7	-7	-14
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-104	-148	-105	-209	-292	-529
Räntekostnader för efterställda skulder	-6	-9	-8	-15	-17	-34
Räntekostnader för derivatinstrument	31	40	28	60	81	136
Övriga räntekostnader	-15	-11	-14	-28	-25	-50
varav avgift statlig resolutionsfond	-9	-8	-8	-17	-16	-32
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-118</b>	<b>-152</b>	<b>-122</b>	<b>-240</b>	<b>-301</b>	<b>-571</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>239</b>	<b>210</b>	<b>233</b>	<b>472</b>	<b>421</b>	<b>872</b>

Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden

## Not 3 Kreditförluster netto

mnkr	Kv2 2021	Kv2 2020	Kv1 2021	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Förändring nedskrivningsreserv stadie 1	1	-1	1	1	0	0
Förändring nedskrivningsreserv stadie 2	-3	-1	1	-1	3	6
<b>Kreditförluster netto ej kreditförsämrad utlåning</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>6</b>
Förändring nedskrivningsreserv stadie 3	0	22	2	2	21	28
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	0	-20	0	0	-21	-24
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	1	2	0	1	2	3
<b>Kreditförluster netto kreditförsämrad utlåning</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>7</b>
<b>Summa kreditförluster netto</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>13</b>

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 utvecklades statistiska modeller som beaktar både historisk data och sannolikhetsviktade framåtblickande makroekonomiska scenarier.

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

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

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

För huvuddelen av avtalen i utlåningsportföljen grundas PD och LGD på intern historisk data och utgår från bankens interna riskklassificeringsmodeller för kapitaltäckningen (se beskrivning i Landshypotek Bank - Rapport om kapitaltäckning och riskhantering 2020). 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 försämrat) till årliga förväntade kreditförluster under tillgångens livstid.

För utlåningsportföljen ingår makroparametrarna ränta, BNP och fastighetsprisindex i bankens scenarier. Makroparametrarna baseras på prognoser från externa 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 försämrat) vägs samman utifrån sannolikheterna 80 respektive 10 procent vardera.

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

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

Scenario	Förväntad kreditförlust
Aktuell reserv (inklusive kreditreserver för lånelöften ingår i posten Avsättningar i balansräkningen)	40 mnkr
Förbättrat scenario	39 mnkr
Försämrat scenario	43 mnkr



## Not 4 Utlåning till allmänheten

mnkr	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-06-30
Lånefordringar stadie 1	81 005	78 108	75 101	70 015
Lånefordringar stadie 2	7 010	7 076	7 395	7 580
Lånefordringar stadie 3	635	615	583	646
<b>Lånefordringar brutto</b>	<b>88 650</b>	<b>85 799</b>	<b>83 079</b>	<b>78 241</b>
Avgår kreditförlustreserv	-39	-37	-40	-51
<b>Lånefordringar netto</b>	<b>88 611</b>	<b>85 762</b>	<b>83 039</b>	<b>78 190</b>
<b>Upplysningar om förfallna lånefordringar brutto</b>				
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	4	61	6	48
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	217	99	153	222
<b>Summa förfallna lånefordringar brutto</b>	<b>220</b>	<b>161</b>	<b>159</b>	<b>270</b>

Lånefordringar brutto Januari-december 2020 mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
<b>Ingående balans</b>	<b>67 949</b>	<b>7 859</b>	<b>634</b>	<b>76 441</b>
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	14 086	300	61	14 446
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-6 664	-945	-144	-7 753
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	-55	-55
<b>Överföring mellan stadie</b>				
från 1 till 2	-1 182	1 182	-	-
från 1 till 3	-45	-	45	-
från 2 till 1	940	-940	-	-
från 2 till 3	-	-109	109	-
från 3 till 2	-	48	-48	-
från 3 till 1	17	-	-17	-
<b>Utgående balans</b>	<b>75 101</b>	<b>7 395</b>	<b>583</b>	<b>83 079</b>

Lånefordringar brutto Januari-juni 2021 mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
<b>Ingående balans</b>	<b>75 101</b>	<b>7 395</b>	<b>583</b>	<b>83 079</b>
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	9 402	112	6	9 521
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-3 402	-497	-46	-3 946
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	-4	-4
<b>Överföring mellan stadie</b>				
från 1 till 2	-864	864	-	-
från 1 till 3	-25	-	25	-
från 2 till 1	793	-793	-	-
från 2 till 3	-	-71	71	-
från 3 till 2	-	0	0	-
från 3 till 1	0	-	0	-
<b>Utgående balans</b>	<b>81 005</b>	<b>7 010</b>	<b>635</b>	<b>88 650</b>

## fortsättning Utlåning till allmänheten

Kreditförlustreserv Januari-december 2020 mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Summa kredit- förlustreserv utlåning	Varav kredit- förlustreserv för tillgångar på balansräkningen	Varav avsättningar för åtaganden utanför balansräkningen
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
<b>Ingående balans</b>	-5	-17	-52	-74	-73	-1
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-2	-1	0	-3	-3	0
Återförda reserveringar avseende amortering	1	1	32	34	34	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	0	0	0	-
Förändring till följd av förändrad kreditrisk	1	5	-5	1	1	0
Förändring till följd av förändrade modellantaganden och metoder	0	0	3	3	3	-
<b>Överföring mellan stadie</b>						
från 1 till 2	0	-4	-	-4	-4	0
från 1 till 3	0	-	-1	-1	-1	0
från 2 till 1	0	3	-	3	3	0
från 2 till 3	-	1	-1	0	0	0
från 3 till 2	-	0	0	0	0	0
från 3 till 1	0	-	0	0	0	0
<b>Utgående balans</b>	-5	-12	-24	-41	-40	-1

Kreditförlustreserv Januari-juni 2021 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			
<b>Ingående balans</b>	-5	-12	-24	-41	-40	-1
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-1	-1	0	-2	-2	0
Återförda reserveringar avseende amortering	0	1	1	2	2	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	0	0	0	-
Förändring till följd av förändrad kreditrisk	1	0	1	2	2	0
Förändring till följd av förändrade modellantaganden och metoder	0	0	0	0	0	-
<b>Överföring mellan stadie</b>						
från 1 till 2	0	-4	-	-4	-4	0
från 1 till 3	0	-	0	0	0	0
från 2 till 1	0	2	-	2	2	0
från 2 till 3	-	1	-1	0	0	0
från 3 till 2	-	0	0	0	0	0
från 3 till 1	0	-	0	0	0	0
<b>Utgående balans</b>	-4	-13	-23	-40	-39	-1

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

## Not 5 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

mnkr	30 juni 2021				30 juni 2020			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	4 283			4 283	3 805			3 805
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 966			5 966	5 877			5 877
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		1 002		1 002		1 283		1 283
Valutaränteswappar		455		455		447		447
<b>Summa tillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>10 249</b>	<b>1 457</b>	<b>-</b>	<b>11 707</b>	<b>9 682</b>	<b>1 731</b>	<b>-</b>	<b>11 413</b>
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		198		198		219		219
Valutaränteswappar		66		66		74		74
<b>Summa skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>-</b>	<b>264</b>	<b>-</b>	<b>264</b>	<b>-</b>	<b>293</b>	<b>-</b>	<b>293</b>

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	2021-06-30		2020-12-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	17	17
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 283	4 283	3 805	3 805
Utlåning till kreditinstitut	385	385	483	483
Utlåning till allmänheten	88 611	90 251	83 039	84 786
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 966	5 966	5 877	5 877
Derivat	1 457	1 457	1 731	1 731
<b>Summa tillgångar</b>	<b>100 702</b>	<b>102 342</b>	<b>94 952</b>	<b>96 700</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>				
Skulder till kreditinstitut	1 111	1 122	5 842	5 842
In- och upplåning från allmänheten	14 899	14 899	14 672	14 672
Emitterade värdepapper m.m.	77 268	77 910	66 551	67 291
Derivat	264	264	293	293
Efterställda skulder	600	602	1 203	1 206
Övriga skulder	217	217	256	256
<b>Summa skulder</b>	<b>94 360</b>	<b>95 003</b>	<b>88 818</b>	<b>89 561</b>

# 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 kapitalkämningsregelverket. 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.

Nyckeltal	Definition
Förändring utlåning till allmänheten, %	Procentuell ökning av utlåning till allmänheten under perioden.
Räntemarginal rullande 12 mån, %	Räntenetto ackumulerat de senaste 12 månaderna genom genomsnittlig utlåning för perioden.
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	Procentuell ökning av inlåning från allmänheten under perioden.
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	Kostnader genom intäkter inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	Kostnader genom intäkter exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.
Kreditförlustnivå, %	Kreditförluster netto i perioden uppräknat på helår genom genomsnittlig utlåning under perioden.
Bruttosoliditetsgrad, %	Kreditförluster netto i perioden uppräknat på helår genom genomsnittlig utlåning under perioden.
Kärnprimärkapitalrelation, %	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar.
Total kapitalrelation, %	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	Kreditförsämrade tillgångar netto genom utlåning till allmänheten vid balansdagen.
Räntabilitet på eget kapital, %	Årets resultat delat med genomsnittligt eget kapital.

mnr	Kv2 2021	Kv2 2020	Kv1 2021	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Förändring utlåning till allmänheten	2 849	1 111	2 723	5 573	1 823	6 671
Ingående balans utlåning till allmänheten	85 762	77 080	83 039	83 039	76 367	76 367
<b>Förändring utlåning till allmänheten, %</b>	<b>3,3</b>	<b>1,4</b>	<b>3,3</b>	<b>6,7</b>	<b>2,4</b>	<b>8,7</b>
Räntenetto ackumulerat senaste 12 mån	922	827	893	922	827	872
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	83 023	76 204	80 636	83 023	76 204	78 776
<b>Räntemarginal rullande 12 mån, %</b>	<b>1,11</b>	<b>1,09</b>	<b>1,11</b>	<b>1,11</b>	<b>1,09</b>	<b>1,11</b>
Förändring in- och upplåning från allmänheten	221	452	6	227	161	223
Ingående balans in- och upplåning från allmänheten	14 678	14 158	14 672	14 672	14 449	14 449
<b>Förändring in- och upplåning från allmänheten, %</b>	<b>1,5</b>	<b>3,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1,5</b>	<b>1,1</b>	<b>1,5</b>
Kostnader före kreditförluster	-129	-124	-122	-251	-244	-478
Summa rörelseintäkter	234	198	234	468	415	862
<b>K/I-tal inklusive finansiella transaktioner</b>	<b>0,55</b>	<b>0,63</b>	<b>0,52</b>	<b>0,54</b>	<b>0,59</b>	<b>0,55</b>
Kostnader före kreditförluster	-129	-124	-122	-251	-244	-478
Summa rörelseintäkter exklusive finansiella transaktioner	242	212	234	475	424	879
<b>K/I-tal exklusive finansiella transaktioner</b>	<b>0,54</b>	<b>0,59</b>	<b>0,52</b>	<b>0,53</b>	<b>0,58</b>	<b>0,54</b>
Kreditförluster netto uppräknat på helår	-7	8	16	5	8	13
Genomsnittlig utlåning till allmänheten senaste 12 mån	83 023	76 204	80 636	83 023	76 204	78 776
<b>Kreditförlustnivå, %<sup>1)</sup></b>	<b>0,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Kreditförsämrade tillgångar brutto	635	646	615	635	646	583
Avgår gjorda reserveringar	-23	-51	-22	-23	-51	-24
<b>Kreditförsämrade tillgångar netto</b>	<b>613</b>	<b>596</b>	<b>593</b>	<b>613</b>	<b>596</b>	<b>559</b>
Kreditförsämrade tillgångar netto	613	596	593	613	596	559
Utlåning till allmänheten	88 611	78 190	85 762	88 611	78 190	83 039
<b>Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %</b>	<b>0,69</b>	<b>0,76</b>	<b>0,69</b>	<b>0,69</b>	<b>0,76</b>	<b>0,67</b>
Primärkapital	5 710	5 518	5 710	5 710	5 518	5 707
Exponeringsmått	100 285	90 725	97 636	100 285	90 725	94 803
<b>Bruttosoliditetsgrad, %</b>	<b>5,7</b>	<b>6,1</b>	<b>5,8</b>	<b>5,7</b>	<b>6,1</b>	<b>6,0</b>
Kärnprimärkapital	5 010	4 818	5 010	5 010	4 818	5 007
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	36 123	31 953	34 849	36 123	31 953	33 703
<b>Kärnprimärkapitalrelation, %</b>	<b>13,9</b>	<b>15,1</b>	<b>14,4</b>	<b>13,9</b>	<b>15,1</b>	<b>14,9</b>
Kapitalbas	6 310	6 718	7 510	6 310	6 718	6 907
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	36 123	31 953	34 849	36 123	31 953	33 703
<b>Total kapitalrelation, %</b>	<b>17,5</b>	<b>21,0</b>	<b>21,6</b>	<b>17,5</b>	<b>21,0</b>	<b>20,5</b>
Resultat efter skatt						303
Genomsnittligt eget kapital senaste 12 mån						6 235
<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>						<b>4,9</b>
Resultat efter skatt						303
Antal aktier, mn						2
<b>Resultat per aktie, kr</b>						<b>134,5</b>

<sup>1)</sup> Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

## **Informationstillfällen 2021**

*Landshypotek Banks rapporter kan hämtas på:  
[www.landshypotek.se/om-landshypotek](http://www.landshypotek.se/om-landshypotek)*

Delårsrapport kvartal 3

1 november

## **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](http://www.landshypotek.se)



**Landshypotek Bank**