



Landshypotek Bank

Landshypotek Bank AB

Delårsrapport 2018 #2

Januari – juni 2018 (Jämfört med samma period förra året)

Per Lindblad, VD Landshypotek Bank, kommenterar första halvåret 2018:

Det är glädjande att vi fortsätter att visa ett starkt resultat. Landshypotek Bank har som ambition att bli en bank för allt fler och växer nu både med antal kunder och i volym inom både låna och spara. Under inledningen av sommaren har det talats mycket om torkan som med stor kraft drabbar lantbruket. Vi har en tät dialog med våra kunder om de ekonomiska konsekvenserna. Tillfälliga utmaningar i ett annars långsiktigt sunt företagande vill vi som jord- och skogsbrukarnas bank givetvis vara med och övervinna tillsammans med kunderna.

Januari – juni 2018

jämfört med januari – juni 2017

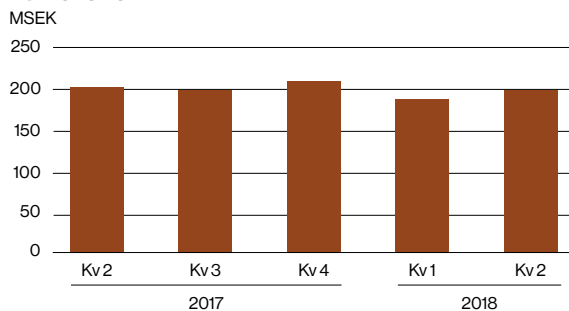
- Rörelseresultatet uppgår till 197,9 (154,8) MSEK.
- Det underliggande rörelseresultatet, resultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 178,8 (197,8) MSEK.
- Räntenettot uppgår till 386,0 (394,0) MSEK.
- Kostnaderna uppgår till 218,9 (193,4) MSEK.
- Kreditförluster netto hade en positiv resultatpåverkan om 8,7 (-3,8) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 70,8 (67,2) miljarder SEK.
- Inlåningen uppgår till 13,5 (12,4) miljarder SEK.

April – juni 2018

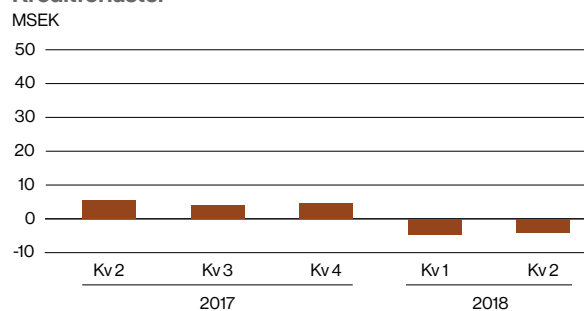
jämfört med januari – mars 2018

- Rörelseresultatet uppgår till 95,7 (102,2) MSEK.
- Det underliggande rörelseresultatet, resultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 91,4 (87,4) MSEK.
- Räntenettot uppgår till 198,6 (187,4) MSEK.
- Kostnaderna uppgår till 112,5 (106,4) MSEK.
- Kreditförluster netto hade en positiv resultatpåverkan om 4,0 (4,7) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 70,8 (69,6) miljarder SEK.
- Inlåningen uppgår till 13,5 (13,0) miljarder SEK.

Räntenetto



Kreditförluster



Landshypotek Bank

Landshypotek Bank är en bank för att låna och spara. Lån erbjuds till jord- och skogsbrukare och husägare runt om i landet. Sparandet är öppet för alla svenska hushåll och företag. Banken har en lång historia som sträcker sig tillbaka till 1836, men är också en bank i snabb utveckling och i tillväxt. Med fokus utanför storstäderna definierar sig banken som hela landets bank.

Landshypotek Bank är ett helägt dotterbolag till Landshypotek Ekonomisk Förening. Utlåningen har historiskt framförallt skett mot säkerhet i fast egendom inom jord och skog. Under 2017 öppnade banken även upp för bolån till husägare och har nu börjat etablera sig som en ny aktör på bolånemarknaden. Landshypotek Bank är en av de tio största bankerna i Sverige och har stor betydelse för det svenska jord- och skogsbrukets finansiering.

Bankens 40 000 låntagare inom jord och skog äger genom den ekonomiska föreningen tillsammans banken, ansvarar för kapitalet och får ta del av vinsten. All affärs- och tillståndspliktig verksamhet bedrivs i banken. Banken har cirka 185 medarbetare runt om i landet.

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

- *Ett rikare liv på landet:* Bankens varumärkeslöfte "För ett rikare liv på landet" är ständigt närvarande i bankens verksamhet och i medarbetarnas vardag. Att bankens överskott går till jord- och skogsbrukare är en viktig grund i den värderingsdrivna bank som Landshypotek Bank är.
- *Närheten till jord- och skogsbrukarna:* Bankens styrka för finansieringen av jord och skog är närheten till näringen. Kundansvariga på kontoren runt om i landet har ofta en bakgrund inom de gröna näringarna samtidigt som de kan bank och finansiering. Närheten i bankens kundverksamhet kompletteras av den regionala medlemsorganisationen i den ekonomiska föreningen.
- *Styrkan i medlemsorganisationen:* Banken ägs av lånekunderna inom jord och skog. Den kooperativa ägarformen stärker närheten, engagemanget och långsiktigheten i bankens verksamhet. Den ekonomiska föreningen ansvarar för relationen med medlemmarna.
- *Kraften i medarbetarengagemanget:* Banken utvecklas tillsammans med medarbetarna. Nöjda medarbetare ger nöjda kunder. De fyra medarbetarprinciperna; *Kunddriv, Handlingskraft, Glädje och Tillsammans* – som medarbetarna har tagit fram ska prägla arbetet på Landshypotek Bank.
- *Digital utveckling:* Landshypotek Bank har en drygt 180-årig historia men är i snabb utveckling för kunderna. Utifrån en modern plattform kunde en unik digital lösning byggas för att enkelt och snabbt bli kund, öppna konto och börja spara hos Landshypotek Bank. 2017 lanserades en ny plattform för att enkelt ansöka om bolån direkt på webben. Digitaliseringen möjliggör ett effektivare arbete och förbättrar möjligheterna för kund.
- *Utmanarpositionen inom bolån:* Satsningen på bolån är relativt ny men långsiktig. Landshypotek Bank vill ge fler möjligheten att upptäcka en annorlunda bank med stor trygghet och erfarenhet, men med en särskild blick för möjligheterna i hela landet. Bankens räntor är konkurrenskraftiga och transparenta.
- *Bidraget till en hållbar landsbygd:* En levande landsbygd, jord och skog som brukas och växer skapar tillväxt och jobb. Det är grundstenar för ett utvecklat näringsliv och svensk välfärd. En hållbar utveckling för landet vilar på förutsättningarna att bo och verka i hela Sverige. Landshypotek Bank möjliggör landsbygdsboende och satsningar i landsbygdsföretagande. Det lägger grunden för en framtid både för staden och för landsbygden.

Landshypotek Bank – i korthet

- Grundades 1836.
- Har 76 000 kunder som är verksamma inom jord och skog, lånar till hus eller är sparare.
- Har lånat ut drygt 68,5 miljarder kronor till det svenska jord- och skogsbruket och 2,3 miljarder kronor till bolån.
- Har sparkunder med ett sparande som samlat uppgår till 13,5 miljarder kronor.
- Ägs av de 40 000 lånekunderna inom jord och skog. Av 2017 års resultat gick 153 miljoner kronor direkt tillbaka i utdelning till jord- och skogsbrukarna.
- Har cirka 185 medarbetare. Banken har 19 kontor för att kunna möta jord- och skogsbrukare lokalt. Relationen till de kunder som vill ha bolån och spara sker digitalt och per telefon.



Bättre bank väljer egen väg

Som ny på Landshypotek Bank slås man av kraften och potentialen som finns i att välja en egen väg. Att vara en för kunderna trygg bank med lång erfarenhet, finansiellt stabil och regelverksanpassad – men att på det bygga utvecklingen på att göra annorlunda, nytt och riktigt bra för kunderna och på marknaden. När vi nu summerar första halvåret är det med ett tillfredsställande resultat men också med flera steg som stärkt oss för framtiden.

Under kvartalet gick vi till finansmarknaden med en ny grön obligation. Vi byggde obligationen på det svenska skogsbruket och de insatser som våra kunder, skogsbrukarna, gör varje dag för hållbar utveckling. Ambitionen var att göra den första gröna säkerställda obligationen och dessutom den största gröna obligationen som gjorts i svenska kronor. Intresset från marknaden var överväldigande! Obligationen på 5,25 miljarder kronor övertecknades snabbt. Vi nyttjade här vår unika kompetensmix inom skog och finans. Vid listningsceremonin på världens största gröna börs i Luxemburg talades om pionjärsats. Vi bröt ny mark – och tog en lyckad annorlunda egen väg.

Vi har inlett dialogen med våra kunder om torkan som nu drabbar lantbruksföretagare runt om i landet. Vi är aktiva för att följa utvecklingen och tar nödvändiga steg för att vara beredda när de ekonomiska konsekvenserna blir tydliga. Vi har en styrka genom att vara nära kunderna och har uppmanat våra kunder till att ha tidig dialog med oss. Vi gör alltid individuella bedömningar om vad som är bra och möjligt för den enskilde företagaren. Är det tillfälliga utmaningar i ett annars långsiktigt sunt företagande vill vi som jord- och skogsbrukarnas bank givetvis vara med och övervinna dessa utmaningar.

I maj kunde vi välkomna vår tusende bolånefamilj och passerade två miljarder kronor i utlåning till husägare. När vi i höstas gick till marknaden gjorde vi det med en ny digital lösning för att ansöka om lån. Vi gick också i bräschen för en ny transparent prismodell där vi premierar låg belåningsgrad och där kunderna direkt ser vad räntan blir utan förhandling. Även här gick det att välja en egen väg. Nu har vi tagit ytterligare steg och stärkt oss genom att erbjuda konkurrenskraftig ränta för flera bindningstider.

Många känner sig nu kallade att ge sig in på bolånemarknaden. Vi ser långsiktigt på vårt inträde. Även om bolån i sig upplevs som en allt enklare "produkt" och som vi visat är möjlig att digitalisera, så vet vi samtidigt att ett lån är en väsentlig del av livet för kunderna, ofta den största privata affären. Räntor och amorteringar är en betydande del av den egna ekonomin. Det händer saker i livet som kräver kontakt med banken. Det måste finnas en respekt för kunderna samt en långsiktig trygghet som sträcker sig bortom löptiden för ett bolån. Med det följer därmed också ett ansvar att vara tillgänglig för att kunna möta frågor och skapa trygghet. Vi kallar oss gärna utmanare på bolånemarknaden, men utmanar inte genom att riskera tryggheten för kunderna.

Under kvartalet har vi lagt grund för att ytterligare stärka kundfokus och utvecklingskraften. Under flera år har banken arbetat för och blivit en bättre bank, med starkt och nödvändigt internt fokus på frågor som gällt kapital och regelverk. Nu arbetar vi intensivt och parallellt med fortsatt bankbyggande för större externt kundfokus. Vi har lagt samman delar av banken som möter kund till en avdelning, för synergier och för samlat kundfokus. Samtidigt utmanar vi tanken som ofta finns för utveckling. Vi vill se utveckling nära verksamheten för kund och som en naturlig del i det vi alla gör på banken. Vi ska utvecklas varje dag, drivet av kundernas behov. Därför tar vi bort fristående avdelningar som jobbar med "utveckling" och låter medarbetarna där inspirera, engagera och vara organiserade närmare det som direkt märks och gör skillnad för kund.

Vi väljer även här en egen väg. Som liten bank kan vi gå snabbt från idé till handling och bygga på det engagemang som följer av att man som medarbetare ser att man gör skillnad och arbetar för något större.

Sommar och höst innebär att vi flyttar ut delar av vår verksamhet för att möta kunder och intresserade på mässor och skördefestivaler runt om i landet. Ses där – i Sommarsverige!

Per Lindblad
VD Landshypotek Bank

Hänt på banken andra kvartalet

Det händer mycket på Landshypotek Bank. Under det andra kvartalet har Landshypotek Bank bland annat gett ut världens första gröna säkerställda obligation byggd på hållbart skogsbruk, fört dialog om torkans konsekvenser och fått uppmärksamhet som utmanarbank på bolånemarknaden.

Under det andra kvartalet:

- Håller Landshypotek Ekonomisk Förening stämma på Gröna Lundsteatern i Stockholm. Per-Olof Hilmér väljs till ny föreningsordförande och årets utdelning fastställs. 153 miljoner går tillbaka till landets jord- och skogsbrukare för 2017 års resultat.
- Lanserar Landshypotek Bank ett ramverk för att kunna emittera gröna obligationer. Obligationen emitteras i maj då Landshypotek Bank, som första bank i världen, ger ut en säkerställd obligation baserad på det hållbara skogsbrukets bidrag till biologisk mångfald och minskad koldioxidhalt i atmosfären. Det är även Sveriges första och största gröna säkerställda obligation. Intresset på marknaden är väldigt stort och obligationen övertecknas på en halvtimme. Den gröna obligationen får också mycket uppmärksamhet i media. I slutet av maj listas obligationen på Nasdaq och ett listningsevent arrangeras. I slutet av juni hålls även ceremoni med listningsevent på Luxembourg Green Exchange.
- Passerar banken två miljarder i utlåning till husägare. Kundernas intresse för Landshypotek Bank som ny aktör på bolånemarknaden är stort och tillväxten fortsätter. Det finns ett behov av en utmanare och en annorlunda bank på svensk bankmarknad.
- Inbjuder banken kunder till dialog om torkan och dess konsekvenser. Vårens varma väder och brist på regn har lett till torka i stora delar av landet. Många lantbruksföretagare är drabbade och oroas för konsekvenserna på skördar och den fortsatta djurhållningen. Landshypotek Bank uppmanar kunder att tidigt ha kontakt med banken om de bedömer att torkan även kan få kraftiga ekonomiska konsekvenser för företaget.
- Får banken tillstånd från Finansinspektionen att använda kapitaltäckningsmodellen IRK-a för hushållsexponeringar. I november fick banken tillstånd för IRK-f, vilket innebär tillstånd att använda en grundläggande metod för att internt kunna beräkna risk och kapitalbehoven för större företagskunder inom jord och skog. I april kompletteras med nytt tillstånd för IRK-a, en anpassning av den sedan tidigare godkända IRK-hushållsmodellen, som nu också kan användas för de nya bolånen.
- Fortsätter Landshypotek Bank dialogen om landsbygdens viktiga frågor genom *Lokalsamtal*, dialogkvällar runt om i landet som arrangeras av Folkets hus och parker i samverkan med Hela Sverige ska leva.
- Presenterar banken en undersökning som visar att hälften av landets lantbrukare anser att den viktigaste valfrågan för jord- och skogsbrukets framtid är att förbättra Sveriges självförsörjning på mat. Men även frågor om likvärdiga villkor med övriga Europa och att stärka äganderätten är frågor som lantbrukarna tycker är viktiga för politikerna att lyfta i årets valrörelse.
- Startar banken ett nytt samarbete med Falu Rödfärg och åker ut på turné i Sommarsverige. På fjorton platser runt om i landet finns Landshypotek Bank och Falu Rödfärg på plats med en faluröd stuga där besökarna kan diskutera sina husplaner och få tips på vård och underhåll av sin villa eller stuga.
- Instiftar banken ett nytt uppsatsstipendium för de gröna näringarnas framtid som delas ut för första gången i början av juni.
- Under första halvåret har banken särskilt fokuserat på att vara aktivare på marknaden för skogsägare och kunder som vill låna till skog. Satsningen har rönt uppmärksamhet och banken har välkomnat fler skogsägare som nya kunder.

Sammanfattning Landshypotek Bank

	2018 Kv 2	2017 Kv 2	2018 Kv 1	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	2017 Helår
Räntenetto, MSEK	198,6	208,5	187,4	386,0	394,0	800,4
Rörelseresultat, MSEK	95,7	90,3	102,2	197,9	154,8	339,2
Resultat efter skatt, MSEK	78,2	68,2	78,4	156,6	116,1	256,4
Utlåning till allmänheten, MSEK	70 822	67 219	69 596	70 822	67 219	68 488
Utlåningsökning, %	1,8	1,0	1,6	1,8	1,1	3,0
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,15	1,13	1,18	1,15	1,13	1,19
In- och upplåning från allmänheten, MSEK	13 533	12 396	13 003	13 533	12 396	12 675
Ökning in- och upplåning från allmänheten, %	4,1	2,9	2,6	6,8	5,7	8,0
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	0,55	0,52	0,52	0,54	0,55	0,53
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	0,56	0,49	0,56	0,56	0,49	0,50
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	0,03	-	-	0,01	0,02
Total kapitalrelation, %	21,1	42,2	42,4	21,1	42,2	42,4
Rating långsiktig						
Standard & Poor's, Säkerställda obligationer	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Standard & Poor's	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Fitch	A	A	A	A	A	A
Medelantal anställda rullande 12 mån	184	169	179	184	169	176

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.



Aktuellt i omvärlden för banken och bankens kunder

God tillväxt, men oro för handelskrig och konsekvenserna av torkan. Det är något av det som präglat andra kvartalet på finansmarknaden och verksamheten för bankens kunder inom jord- och skogsbruket. På bomarknaden har prisstegringen mattats av, men få är oroliga för ekonomin.

Torr och varm vår skapar utmaningar för lantbrukarna

Maj och första halvan av juni 2018 blev rekordvarma och mycket torra. Medeltemperaturen i maj var i många delar av Sverige 5-6 grader högre än normalt, samtidigt som det regnade väldigt lite.

Torkan skapar utmaningar för lantbruket. Spannmålsodlarnas grödor brådmognar och får inte tillräckligt med vatten vilket påverkar skörden negativt. Skadeinsekter trivs i hettan och angriper oljeväxterna. Bristen på nederbörd påverkar också vallskörden som används som djurfoder. Detta leder till negativa konsekvenser för mjölk- och köttproducenter som i förlängningen kan leda till nödsakt för de företagare som inte har råd att ersätta bortfallet i vallskörd med inköp av foder. Den låga vallskörden är även en utmaning för gårdar med häst. För skogsföretagarna har torkan lett till en försiktighet i nyplanteringen, barkborreangrepp och skogsbränder har skapat problem i delar av landet. Vinnare i det varma vädret är de trädgårdsföretagare som kan bevattna sina grödor.

Hur stort det totala produktionsbortfallet inom lantbruket kommer bli för 2018 är ännu för tidigt att förutspå. Det finns indikationer på att den totala skördevolymen kan komma att reduceras med mer än 20 procent men det slutliga utfallet beror på väderutvecklingen under resten av året. Samtidigt är motståndskraften i lantbruket som helhet stark efter ett antal år av god konjunktur, goda skördar, gynnsam prisutveckling och låga räntor.

Utvecklingen i några av näringsgrenarna i jord- och skogsbruket

Mjölkspriserna har under första halvåret 2018 varit i snitt 5 procent lägre än motsvarande period föregående år. Dock har mjölkspriserna återigen börjat stiga de senaste månaderna. EU har under senaste åren byggt upp ett stort interventionslager av skummjölkspulver och viss oro finns över vad som händer med priserna när detta ska ut på marknaden.

De mervärden som finns i den svenska modellen för nöt- och grisproduktion är fortsatt efterfrågade av konsumenterna. I Sverige har vi friska djur och lägst antibiotikaförbrukning i EU. Importen har minskat och exporten har fortsatt att öka under inledningen av 2018,

vilket sammantaget innebär en förstärkt position för svenska köttproducenter. Avräkningspriserna är något lägre än motsvarande period föregående år.

De nedreviderade skördeprognoserna för spannmål i Norden, Baltikum och delar av Ryssland till följd av den pågående torkan har satt ett tryck uppåt på spannmålspriserna under andra kvartalet. Om pristrenden fortsätter kan detta kompensera delar av det inkomstbortfall som den svagare skördeprognosen ser ut att leda till för spannmålsproducenterna.

Skogsindustrin är fortsatt stark med god efterfrågan på både trävaror och massa. Unikt är att USA och Kina efterfrågar mycket trä samtidigt. Både massaföretagen och sågverken har draghjälp av den svaga kronan. Delar av sågverksindustrin och massabruken har dock ställts inför utmaningar till följd av en hård vinter och reducerad råvaruförsörjning. Under årets första månader har sågproduktionen därför sjunkit något. Den goda konjunkturen för skogsindustrin avspeglar sig i prisuppgångar för timmer och massaved, även i de områden som tidigare haft en svagare prisutveckling.

Stabiliserade huspriser och ökad konkurrens

Det nya amorteringskravet som infördes 1 mars 2018 fick till följd att det såldes betydligt färre bostäder under andra kvartalet än under början av året, dock utan att det hittills givit större avtryck på prisnivåerna. I riket som helhet är priserna på villor någon procent upp de senaste 3 månaderna och oförändrade de senaste 12 månaderna. Även i storstadsregionerna har prisbilden på bostäder varit relativt stabil de senaste månaderna. Den prisjustering som noterats i fastighetsmarknaden det senaste året är starkt kopplad till Stockholmsregionen och i synnerhet bostadsrätter vars priser sjunkit med cirka 10 procent på årsbasis.

En färsk rapport från Landshypotek Bank visar också att det är stor skillnad i synen på och oron för den egna ekonomin beroende på var du bor i landet. Enbart en av fyra svenskar är oroliga för högre räntor. Storstadsbor är dock mer oroad för högre räntor, en bostadsbubbla och de nya amorteringskraven.

Förutom nytt amorteringskrav och en stabilare prisutveckling kan noteras att nya aktörer med andra affärsmodeller än de traditionella antingen introducerat bolåneerbjudanden eller annonserat framtida lansering under det senaste halvåret, ofta till stor medial uppmärksamhet. Bolånemarknaden domineras fortfarande av storbankerna som har cirka tre fjärdedelar av marknaden. Dock står storbankerna endast för 50 procent nyutlåningen i dagsläget. Resterande 50 procent kommer nästan uteslutande ifrån traditionella och välkända banker. De nya aktörerna som inte är banker i traditionell betydelse har hämtat inspiration från den holländska marknaden där bolånefonder etablerats som finansiell struktur de senaste åren. Om det blir ett liknande scenario i Sverige är för tidigt att säga, än så länge låter de faktiska resultaten vänta på sig.

Stark amerikansk utveckling, men riskerna för handelskrig mörkar tillväxtutsikterna

På finansmarknaden har en ökad oro för ett handelskrig mellan USA och framförallt Kina påverkat utsikterna för den globala tillväxten negativt. Efter en period av lättnader i ordkriget och konstruktiva handelsförhandlingar aviserade President Trump nya tullar på både kinesiska och europeiska varor. Europeiska finansmarknaden har under kvartalet påverkats av det italienska valet som resulterade i en koalitionsregering. Italienska långräntor steg kraftigt. Även övriga sydeuropeiska länders räntor följde med uppåt. Samtidigt föll tyska räntor, men även amerikanska och svenska långräntor följde med i rörelsen nedåt. Nyval kom av marknaden att betraktas som värre än den regering som bildades och marknaderna stabiliserade sig med lägre sydeuropeiska räntor, medan tyska och svenska räntor letade sig högre.

USA:s ekonomi fortsätter att gå starkt och visar på fortsatt goda tillväxtutsikter. En rekordlåg arbetslöshet och ökad privat konsumtion driver på konjunkturen. Även företagandet visar på fortsatt optimism. President Trumps skattereform bedöms ge ytterligare stimulans till den amerikanska tillväxten. Federal Reserve höjde som väntat styrräntan ytterligare 25 punkter till intervallet 1,75 – 2,00 procent vid senaste mötet. Dessutom ändrade man sin prognos till total fyra höjningar under 2018 jämfört med tre vid föregående möte.

I Europa är den ekonomiska återhämtningen lite svagare och oron för en generell konjunkturavmattning har stärkts. Ett flertal ekonomiska indikatorer pekar dock alltså i positiv riktning, bland annat en fortsatt lägre

arbetslöshet och ett något stigande kapacitetsutnyttjande. Europeiska centralbankens (ECB) guidning om räntan, som nu väntas ligga kvar på nuvarande nivå åtminstone till efter sommaren 2019, skapade rörelser på valuta- och räntemarknaden. Marknaden hade förväntningar på en tidigare första höjning.

Svensk ekonomi visar på en fortsatt stark utveckling. BNP för första kvartalet var 3,3 procent, vilket är fortsatt högt. Dock är BNP-utvecklingen till del drivet av tidigare gjorda bostadsinvesteringar. Investeringsstakten är nu lägre, vilket förväntas få en negativ effekt på BNP framöver. Något negativt bidrag från höstens boprisfall har ännu inte redovisats i statistiken. Hushållens konsumtion fortsätter att vara stabil. Däremot är den svenska exportens bidrag till tillväxten fortfarande svag trots en ihållande svag krona som borde kunna ge ett välbehövligt stöd. KPIF-inflationen steg enligt förväntan i maj till 2,1 procent främst drivet av effekten från en svag valuta och högre energipriser. Den underliggande kärninflationen ligger dock kvar på 1,5 procent, vilket är något lägre än vad Riksbanken har i sin prognos.

Trenden är att långräntorna drivs uppåt med Federal Reserves höjningar. ECB bekräftade vid senaste mötet att höjningar kommer dröja, men att obligationsköpen förväntas avslutas vid årsskiftet vilket bör ge stigande långräntor även i Europa. Tillväxtutsikterna har dock mörknat under kvartalet till följd av oron för tilltagande tullar. Ett sådant scenario skulle kunna få centralbankerna att ytterligare flytta fram prognoserna för räntehöjningar, vilket skulle påverka marknadsräntor nedåt.

Vår finansiella utveckling

Landshypotek Banks rörelseresultat för första halvåret var fortsatt starkt. Resultatet förbättrades av ett högre nettoresultat av finansiella transaktioner. Räntenettet fortsätter att utvecklas positivt och kostnaderna låg på en något högre nivå än föregående år. Kreditförlusterna var fortsatt mycket låga.

Ekonomisk redogörelse första halvåret 2018

Bankkoncernens rörelseresultat uppgick till 197,9 MSEK, vilket var 43,1 MSEK högre jämfört med 2017 (154,8 MSEK). Resultatförbättringen förklarades främst av att nettoresultatet av finansiella transaktioner var högre.

Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 178,7 (197,8) MSEK, en försämring med 19,1 MSEK. Det högre räntenettet under 2017 är i huvudsak hänförligt till en förändring i redovisningsmässiga hanteringen av osäkra räntor, vilket medförde en engångseffekt om 27,0 MSEK. Exklusive denna engångseffekt, har rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner ökat med 7,9 MSEK.

Räntenetto och volymer

Räntenettet uppgick till 386,0 (394,0) MSEK och ränteintäkterna uppgick till 608,9 (660,0) MSEK. Utlåningen ökade med 3,6 miljarder SEK jämfört med utgången av första halvåret 2017.

Räntekostnaderna uppgick till 222,8 (266,0) MSEK vilket är 43,2 MSEK lägre än föregående år. Den nya finansieringen gjordes på lägre räntenivåer än de tidigare finansieringar som förföll.

I räntekostnaderna ingår avgift till Riksgäldens resolutionsfond med 39,8 (28,6) MSEK. Det är en ökning med 11,2 MSEK, till följd av att avgiften har höjts. Den underliggande räntemarginalen, exklusive resolutionsavgiften, har förbättrats.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter under första halvåret 2018 uppgick till 22,1 (-42,1) MSEK, vilket är en förbättring med 64,2

MSEK jämfört med motsvarande period 2017. Förbättringen berodde på att nettoresultat av finansiella transaktioner ökade med 62,2 MSEK till 19,2 (-43,0) MSEK. Det realiserade resultatet stod för 19,8 MSEK och realiserat resultat för -0,6 MSEK.

Från och med 1 januari 2018 tillämpar Landshypotek Bank IFRS 9 avseende säkringsredovisningen för upplåning i utländsk valuta. Det innebär att värdeutvecklingen för basisspreaden i de valutaränteswappar som används som säkringsinstrument redovisas i övrigt totalresultat. Det leder till en lägre volatilitet i nettoresultat av finansiella transaktioner.

Kostnader

Kostnaderna under första halvåret uppgick till 218,9 (193,4) MSEK vilket är en ökning med 25,5 MSEK jämfört med föregående år men i linje med vad som är planerat. Under 2017 och början av 2018 har antalet medarbetare ökat dels för att hantera de nya bolånekunderna och dels för att fortsatt kunna stärka banken som helhet.

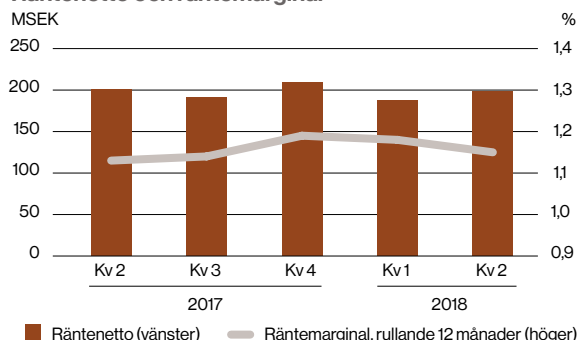
Affärsutvecklingsaktiviteten var också högre i första halvåret 2018 jämfört med samma period föregående år.

Kreditförluster och kreditförsämrade tillgångar

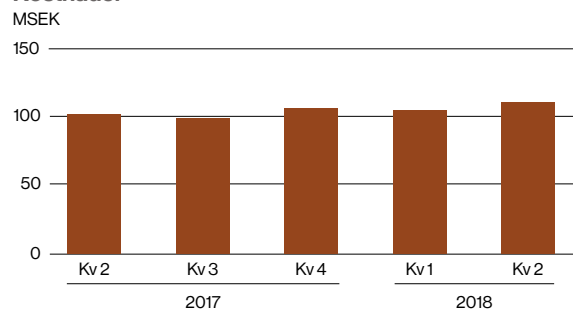
Från och med 1 januari 2018 tillämpar Landshypotek Bank IFRS 9 vilket innebär att kreditförluster redovisas både för ej kreditförsämrade tillgångar (stadie 1 och 2) och kreditförsämrade tillgångar (stadie 3). Se även not 3 och 4 för ytterligare information.

Kreditförluster netto under första halvåret 2018 hade en positiv resultatpåverkan om 8,7 (-3,8) MSEK, varav kreditförluster netto för ej kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 10,4 MSEK och kreditförsämrade tillgångar hade en negativ resultatpåverkan om 1,7 MSEK.

Räntenetto och räntemarginal



Kostnader



Rörelseresultat

	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Räntenetto, MSEK	386,0	394,0
Övriga rörelseintäkter, MSEK	22,1	-42,1
Varav nettoresultat av finansiella transaktioner	19,2	-43,0
Kostnader, MSEK	-218,9	-193,4
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	0,56	0,49
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	0,54	0,55
Redovisade kreditförluster netto, MSEK	8,7	-3,8
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	0,01
Rörelseresultat, MSEK	197,9	154,8
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	178,8	197,8

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Kreditförluster avseende kreditförsämrade tillgångarna består av netto förändring av kreditförlustreservering och konstaterade förluster under perioden med en negativ resultatpåverkan om 4,8 MSEK samt återvinningar på tidigare konstaterade förluster med en positiv resultatpåverkan om 3,1 (0,4) MSEK.

Den totala kreditförlustreserven för ej kreditförsämrade tillgångar uppgick vid utgången av första halvåret till 29,5 MSEK. Av denna reserv avser 3,5 MSEK en kollektivt värderad kreditförlustreserv hänförlig till vindkraftsengagemang.

Kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 557,9 MSEK och kreditförlustreserven till 40,1 MSEK. Per 31 mars 2018 uppgick kreditförsämrade tillgångar brutto till 612,0 MSEK och kreditförlustreserven till 59,6 MSEK. Reserveringarna för kreditförsämrade tillgångar avser enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat under januari-juni 2018 uppgick till -76,7 MSEK, jämfört med 24,6 MSEK under 2017. Värdeutvecklingen för basisspreaden i de valutaränteswappar som används som säkringsinstrument redovisas från och med

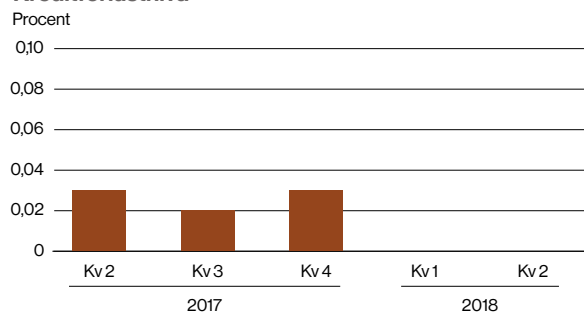
1 januari 2018 i övrigt totalresultat och påverkade övrigt totalresultat med -27,0 MSEK netto. Aktuariella skillnader på förmånsbestämda pensioner uppgick netto till -53,4 (-1,4) MSEK. Diskonteringsräntan har fortsatt sjunka under året, den lägre diskonteringsräntan ger upphov till en ökning i omvärderingseffekt på nuvärdet av förpliktelsen. Under perioden har förväntad inflation ökat, vilket också ger upphov en ökning av nuvärdet av förpliktelsen.

Kapital och kapitaltäckning

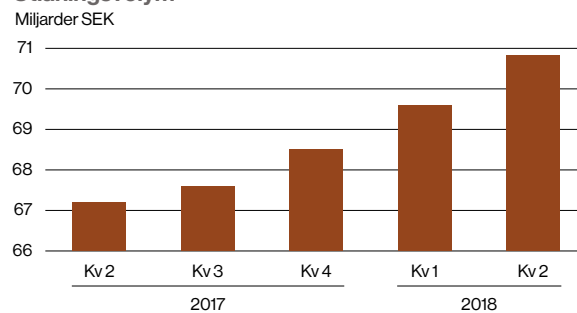
I november 2017 lämnade Finansinspektionen banken tillstånd att använda en grundläggande internmetod för beräkning av kapitalkrav för företagsexponeringar. I april 2018 fick banken också tillstånd att förändra internmetoden för hushållsexponering. Dessa tillstånd implementerades i banken 30 juni 2018. Förändringarna i bankens internmetod syftar till att bättre avspegla dagens struktur av utlåningen till det svenska jord- och skogsbruket samt att anpassa sig till gällande och kommande regelverksförändringar.

Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick per 30 juni 2018 till 5,0 miljarder SEK, vilket ska jämföras med en kapitalbas om 6,0 miljarder SEK.

Kreditförlustnivå



Utlåningsvolym



Balansräkning

Tillgångar, MSEK	30 jun 2018
Utlåning till kreditinstitut	591
Utlåning till allmänheten	70 822
Likviditetsportfölj	12 769
Derivat	1 809
Anläggningstillgångar	134
Förutbetalda kostnader m.m	457
Summa tillgångar	86 583

Skulder och eget kapital, MSEK	30 jun 2018
Skulder till kreditinstitut	1 844
In- och upplåning från allmänheten	13 533
Emitterade värdepapper	63 180
Derivat	403
Övriga skulder	1 795
Eget kapital	5 827
Summa skulder och eget kapital	86 583

Förflyttningen av en stor del av portföljen från hushållsexponeringsklassen till företagsexponeringsklassen får en stor effekt på kapitalkravet genom användandet av föreskrivna LGD-estimat (i snitt 36 procent) i stället för interna LGD-estimat (i snitt 16 procent).

Se även not 1 för ytterligare information.

Jämförelse med första kvartalet 2018

Rörelseresultatet för andra kvartalet 2018 uppgick till 95,7 (102,2) MSEK. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för andra kvartalet till 91,4 (87,4) MSEK, vilket är en förbättring med 4,0 MSEK. Denna förbättring är främst hänförligt till ett högre räntenetto, men något motverkat av högre kostnader. Den underliggande räntemarginalen är fortsatt god.

Tillgångar

Den största tillgångsposten i balansräkningen, utlåning till allmänheten, ökade under första halvåret med 2,3 miljarder SEK till 70,8 miljarder SEK där största delen av ökningen är hänförlig till den nya bolåneaffären. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt om 3,4 procent, vilket ska jämföras med 1,1 procent under motsvarande

period 2017. Den geografiska spridningen av utlåningen är stabil över tid.

Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 12,8 (12,9) miljarder SEK per den 30 juni 2018. 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 30 juni 2018 var likviditetsportföljen 8,0 (1,9) 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.

Skulder

Upplåning

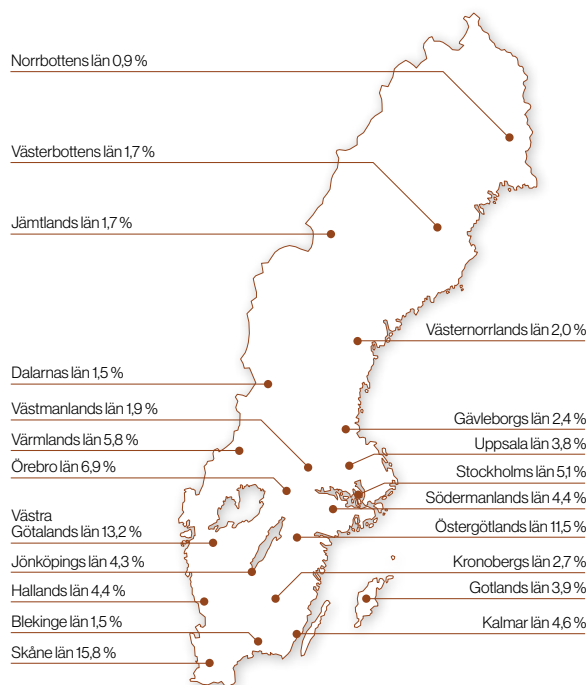
Landshypotek Bank är aktiv i upplåningen på obligationsmarknader. Landshypotek Bank försöker alltid tillmötesgå investerarnas önskemål om löptid och räntekonstruktion. Stor vikt läggs vid arbetet med investerarrelationer för att säkerställa att investerarna har kunskap om och intresse för Landshypotek Bank. Under andra kvartalet 2018 emitterades en grön säkerställd obligation till ett värde av 5,25 miljarder SEK. Därutöver emitterades seniora obligationer till ett värde av 1,7 miljarder SEK. Under andra kvartalet 2018 förföll eller köptes obligationer tillbaka till ett värde av 6,5 miljarder SEK, varav cirka 5,4 miljarder SEK avsåg

Upplåning

MSEK	Utnyttjat 30 jun 2018	Rambelopp	Utnyttjat 31 dec 2017
Svenskt Certifikatsprogram	0	10 000	-
MTN-program	45 454	60 000	46 368
EMTN-program	12 638	36 559 ¹⁾	11 700
Registered Covered Bonds	3 551		3 341
Förlagslån	1 900		1 900

¹⁾ 3 500 MEUR.

Geografisk spridning av Landshypotek Banks utlåning till jord-och skogsbruket



säkerställda obligationer. Finansieringsmarknaden fungerade väl för nordiska banker under andra kvartalet 2018. Landshypotek Bank har lyckats bra i sin finansieringsverksamhet och efterfrågan på bankens obligationer har varit god.

In- och upplåning från allmänheten

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 13,5 (12,4) miljarder SEK per den 30 juni 2018. Tillväxten under första halvåret var 0,8 miljarder SEK.

Rating

Landshypotek Bank har rating från två ratinginstitut, Standard & Poor's och Fitch. Både Standard & Poor's och Fitch bekräftade under 2017 bankens rating A- respektive A. Standard & Poor's förändrade bedömningen av utsikterna för svensk ekonomi och därmed Landshypotek Bank från negativa till stabila.

Rating	Lång	Kort
S&P Säkerställda Obligationer	AAA	
S&P	A-	A-2, K1
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. Landshypotek Bank äger 100 procent av aktierna i två vilande bolag, Sveriges Allmänna Hypoteksbank AB och Hypoteksbanken AB.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Stockholm den 20 juli 2018

Per Lindblad

VD Landshypotek Bank

Redovisningsprinciper

I rapporten redovisas koncernen omfattande Landshypotek Bank AB och två vilande bolag, Sveriges Allmänna Hypoteksbank AB och Hypoteksbanken AB. Därutöver redovisas Landshypotek Bank AB enskilt. Den främsta skillnaden mellan det enskilda bolaget Landshypotek Bank och koncernen hänför sig till redovisning av förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19. Belopp inom parentes avser motsvarande tidpunkt föregående år.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34. Från 1 januari 2018 redovisas finansiella instrument i enlighet med IFRS 9 Finansiella Instrument. Hur övergången till IFRS 9 påverkat rapportering och redovisningsprinciper framgår av not 39 i årsredovisningen 2017. Redovisningsprinciper, beräkningsmetoder och riskhantering är i övrigt oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen (se www.landshypotek.se/om-landshypotek/investerar-relationer).

Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	Not	2018 Kvartal 2	2017 Kvartal 2	2018 Kvartal 1	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	2017 Helår
Ränteintäkter		308 150	337 217	300 733	608 883	660 029	1 295 831
Räntekostnader		-109 548	-128 714	-113 296	-222 844	-266 024	-495 459
- varav insättningsgarantiavgifter		-1 965	-2 222	-1 965	-3 930	-4 443	-6 777
- varav avgift statlig resolutionsfond		-18 698	-14 523	-21 150	-39 848	-28 607	-56 945
Räntenetto	Not 2	198 602	208 503	187 437	386 039	394 006	800 372
Nettoresultat av finansiella transaktioner		4 335	-9 874	14 829	19 164	-42 996	-48 093
Övriga rörelseintäkter		1 267	415	1 672	2 940	946	1 875
Summa rörelseintäkter		204 204	199 044	203 938	408 142	351 955	754 154
Allmänna administrationskostnader		-108 150	-99 489	-102 307	-210 458	-186 938	-388 542
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 327	-3 736	-4 028	-8 355	-6 311	-13 762
Övriga rörelsekostnader		-16	-26	-82	-97	-105	-150
Summa kostnader före kreditförluster		-112 493	-103 250	-106 417	-218 910	-193 354	-402 455
Resultat före kreditförluster		91 711	95 794	97 522	189 232	158 601	351 699
Kreditförluster, netto	Not 3	3 984	-5 484	4 719	8 703	-3 779	-12 488
Rörelseresultat		95 695	90 310	102 240	197 935	154 822	339 211
Skatt på periodens resultat		-17 490	-22 119	-23 852	-41 342	-38 736	-82 846
Periodens resultat		78 206	68 191	78 389	156 594	116 086	256 366

Totalresultat

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	2018 Kvartal 2	2017 Kvartal 2	2018 Kvartal 1	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	2017 Helår
Periodens resultat	78 206	68 191	78 389	156 594	116 086	256 366
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet						
Kassaflödessäkringar	-	865	-	-	1 807	8 620
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	36 726	-	-	31 570	20 907
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	4 782	-	-28	4 753	-	-
- varav förändring av kreditrisk	-1	-	1	-	-	-
Förändring valutabasissspread i verkligt värde-säkring	-14 373	-	-20 282	-34 655	-	-
Skatt på poster som kommer att omklassificeras	2 110	-8 270	4 468	6 578	-7 343	-6 496
Summa poster som kommer att omklassificeras	-7 481	29 322	-15 842	-23 323	26 035	23 031
Poster som inte kommer att omklassificeras						
Aktuariella skillnader förmånsbestämda pensioner	-63 111	-12 194	-5 374	-68 485	-1 838	-14 881
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras	13 884	2 682	1 182	15 066	404	3 274
Summa poster som inte kommer att omklassificeras	-49 227	-9 512	-4 192	-53 419	-1 434	-11 607
Summa övrigt totalresultat	-56 709	19 810	-20 034	-76 743	24 601	11 424
Periodens totalresultat	21 497	88 000	58 355	79 851	140 686	267 790

Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	Not	2018 Kvartal 2	2017 Kvartal 2	2018 Kvartal 1	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	2017 Helår
Ränteintäkter		308 150	337 225	300 733	608 883	660 045	1 295 831
Räntekostnader		-109 460	-128 714	-113 209	-222 669	-266 023	-495 408
- varav insättningsgarantiavgifter		-1 965	-2 222	-1 965	-3 930	-4 443	-6 777
- varav avgift statlig resolutionsfond		-18 698	-14 523	-21 150	-39 848	-28 607	-56 945
Räntenetto	Not 2	198 689	208 511	187 524	386 214	394 023	800 423
Nettoresultat av finansiella transaktioner		4 335	-9 874	14 829	19 164	-42 996	-48 093
Övriga rörelseintäkter		1 267	415	1 672	2 940	946	1 875
Summa rörelseintäkter		204 292	199 052	204 025	408 317	351 972	754 205
Allmänna administrationskostnader		-108 685	-98 367	-102 966	-211 651	-186 361	-389 949
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 327	-3 736	-4 028	-8 355	-6 311	-13 762
Övriga rörelsekostnader		-16	-26	-82	-97	-105	-150
Summa kostnader före kreditförluster		-113 028	-102 128	-107 076	-220 103	-192 777	-403 861
Resultat före kreditförluster		91 264	96 923	96 950	188 214	159 195	350 344
Kreditförluster, netto	Not 3	3 984	-5 484	4 719	8 703	-3 779	-12 488
Rörelseresultat		95 249	91 439	101 668	196 917	155 416	337 856
Skatt på periodens resultat		-17 231	-22 249	-23 726	-40 957	-38 748	-82 548
Periodens resultat		78 018	69 190	77 942	155 960	116 667	255 308

Totalresultat

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	2018 Kvartal 2	2017 Kvartal 2	2018 Kvartal 1	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	2017 Helår
Periodens resultat	78 018	69 190	77 942	155 960	116 667	255 308
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet						
Kassafördessäkringar	-	865	-	-	1 807	8 620
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	36 726	-	-	31 570	20 907
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	4 782	-	-28	4 753	-	-
- varav förändring av kreditrisk	-1	-	1	-	-	-
Förändring valutabasisspread i verkligt värde-säkring	-14 373	-	-20 282	-34 655	-	-
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	2 110	-8 270	4 468	6 578	-7 343	-6 496
Summa poster som kommer att omklassificeras	-7 481	29 322	-15 842	-23 323	26 035	23 031
Summa övrigt totalresultat	-7 481	29 322	-15 842	-23 323	26 035	23 031
Periodens totalresultat	70 536	98 512	62 100	132 637	142 702	278 339

Balansräkning

Landshypotek Bank AB TSEK	Koncernen				Moderbolaget			
	2018 30 jun	2018 31 mar	2017 31 dec	2017 30 jun	2018 30 jun	2018 31 mar	2017 31 dec	2017 30 jun
TILLGÅNGAR								
Belåningsbara statsskuldförbindelser ¹⁾	4 982 811	5 014 701	5 559 234	6 246 608	4 982 811	5 014 701	5 559 234	6 246 608
Utlåning till kreditinstitut	590 849	457 628	393 346	573 140	590 623	457 397	393 115	572 909
Utlåning till allmänheten Not 4	70 821 864	69 595 853	68 488 409	67 219 077	70 821 864	69 595 853	68 488 409	67 219 077
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	73 809	66 859	63 621	76 857	73 809	66 859	63 621	76 857
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 786 316	7 842 384	7 862 707	8 620 200	7 786 316	7 842 384	7 862 707	8 620 200
Derivat	1 809 106	1 660 301	1 466 052	1 558 227	1 809 106	1 660 301	1 466 052	1 558 227
Aktier i koncernföretag	-	-	-	-	200	200	200	200
Immateriella anläggningstillgångar	118 074	105 551	99 355	83 467	118 074	105 551	99 355	83 467
Materiella tillgångar								
Inventarier	7 106	7 757	8 300	9 661	7 106	7 757	8 300	9 661
Byggnader och mark	9 241	9 378	9 515	9 790	9 241	9 378	9 515	9 790
Övriga tillgångar	13 898	14 040	7 099	38 586	13 896	14 040	7 098	38 586
Aktuell skattefordran	2 398	-	-	1 173	2 398	-	-	1 173
Uppskjutna skattefordran	18 795	14 318	4 087	3 003	392	9 540	365	1 838
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	348 269	458 643	435 825	460 527	348 269	458 643	435 825	460 527
SUMMA TILLGÅNGAR Not 5, 6	86 582 537	85 247 411	84 397 550	84 900 316	86 564 106	85 242 602	84 393 796	84 899 121
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL								
Skulder till kreditinstitut	1 843 718	1 422 819	424 038	958 269	1 843 718	1 422 819	424 038	958 269
In- och upplåning från allmänheten	13 533 483	13 002 612	12 675 325	12 396 256	13 533 483	13 002 612	12 675 325	12 396 256
Emitterade värdepapper m.m.	63 180 190	62 421 829	62 877 705	63 380 046	63 180 190	62 421 829	62 877 705	63 380 046
Derivat	403 344	539 377	705 737	835 303	403 344	539 377	705 737	835 303
Övriga skulder	117 072	272 931	306 405	93 612	116 551	272 407	305 883	93 089
Skatteskuld	-	7 313	3 681	27 123	-	7 315	3 681	27 123
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	391 183	544 200	393 505	445 997	391 183	544 200	393 505	445 997
Avsättningar	86 651	23 717	17 712	6 624	2 796	2 522	1 319	1 324
Efterställda skulder	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000
Summa skulder	80 755 641	79 434 798	78 604 109	79 343 230	80 671 265	79 413 081	78 587 193	79 337 408
Eget kapital	5 826 896	5 812 613	5 793 441	5 557 086	5 892 841	5 829 521	5 806 603	5 561 713
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL Not 5, 6	86 582 537	85 247 411	84 397 550	84 900 316	86 564 106	85 242 602	84 393 796	84 899 121

¹⁾ Investeringar i kommunobligationer redovisas från 2018 som belåningsbara statsskuldförbindelser. Tidigare redovisades kommunobligationer som Obligationer och övriga räntebärande värdepapper. Jämförelsesiffrorna för 2017 har justerats.

Kassaflödesanalys

Landshypotek Bank AB, TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	2017 Helår	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	2017 Helår
Likvida medel vid periodens början	393 346	592 071	592 071	393 115	591 839	591 839
Kassaflöde av löpande verksamhet	237 026	-13 726	-417 323	237 031	-13 725	-417 322
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-25 606	-22 735	-44 439	-25 606	-22 735	-44 439
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-13 917	17 530	263 037	-13 917	17 530	263 037
Periodens kassaflöde	197 503	-18 931	-198 725	197 508	-18 930	-198 724
Likvida medel vid periodens slut	590 849	573 140	393 346	590 623	572 909	393 115

Förändringar i eget kapital

Landshypotek Bank AB Koncernen TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde- reserv	Kredit- förlust- reserv	Aktuariella skillnader	Primär- kapital	Balan- serade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2016	2 253 000	1 026 254	-6 724	21 715	-	-16 359	-	1 445 583	4 723 470
Periodens totalresultat			6 724	16 307		-11 607		256 366	267 789
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	6 724	16 307	-	-11 607	-	256 366	267 789
Emission av primärkapitalinstrument							700 000		700 000
Utdelning på primärkapitalinstrument								-21 139	-21 139
Aktieägartillskott								256 000	256 000
Lämnat koncernbidrag								-170 100	-170 100
Skatt på lämnat koncernbidrag								37 422	37 422
Eget kapital 31 december 2017	2 253 000	1 026 254	-	38 022	-	-27 966	700 000	1 804 132	5 793 441
Förändring övergång till IFRS 9				64	-64			-32 481	-32 481
Omräknad balans 1 januari 2018	2 253 000	1 026 254	-	38 086	-64	-27 966	700 000	1 771 651	5 760 961

Landshypotek Bank AB Koncernen TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutabasis- spread i verkligt värde säkring	Verkligt värde- reserv	Kredit- förlust- reserv	Aktuariella skillnader	Primär- kapital	Balan- serade vinstmedel	Totalt
Omräknad balans 1 januari 2018	2 253 000	1 026 254	-	38 086	-64	-27 966	700 000	1 771 651	5 760 961
Periodens totalresultat			-27 031	3 708	-	-53 419		156 594	79 851
Summa förändring före transak- tioner med ägarna och innehavare av primärkapitalinstrument	-	-	-27 031	3 708	-	-53 419	-	156 594	79 851
Utdelning på primärkapitalinstrument								-13 917	-13 917
Eget kapital 30 juni 2018	2 253 000	1 026 254	-27 031	41 794	-64	-81 385	700 000	1 914 328	5 826 896

Landshypotek Bank AB Moderbolaget TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde- reserv	Kredit- förlust- reserv	Aktuariella skillnader	Primär- kapital	Balan- serade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2016	2 253 000	1 016 694	-6 724	21 715	-	-	-	1 441 397	4 726 081
Periodens totalresultat			6 724	16 307				255 308	278 339
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	6 724	16 307	-	-	-	255 308	278 339
Emission av primärkapitalinstrument							700 000		700 000
Utdelning på primärkapitalinstrument								-21 139	-21 139
Aktieägartillskott								256 000	256 000
Lämnat koncernbidrag								-170 100	-170 100
Skatt på lämnat koncernbidrag								37 422	37 422
Eget kapital 31 december 2017	2 253 000	1 016 694	-	38 022	-	-	700 000	1 798 888	5 806 603
Förändring övergång till IFRS 9				64	-64			-32 481	-32 481
Omräknad balans 1 januari 2018	2 253 000	1 016 694	-	38 086	-64	-	700 000	1 766 407	5 774 122

Landshypotek Bank AB Moderbolaget TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutabasis- spread i verkligt värde säkring	Verkligt värde- reserv	Kredit- förlust- reserv	Aktuariella skillnader	Primär- kapital	Balan- serade vinstmedel	Totalt
Omräknad balans 1 januari 2018	2 253 000	1 016 694	-	38 087	-64	-	700 000	1 766 407	5 774 122
Periodens totalresultat			-27 031	3 708	-			155 960	132 637
Summa förändring före transak- tioner med ägarna och innehavare av primärkapitalinstrument	-	-	-27 031	3 708	-	-	-	155 960	132 637
Utdelning på primärkapitalinstrument								-13 917	-13 917
Eget kapital 30 juni 2018	2 253 000	1 016 694	-27 031	41 794	-64	-	700 000	1 908 450	5 892 841

Noter

Not 1 Kapital och kapitaltäckning

I november 2017 lämnade Finansinspektionen banken tillstånd att använda en grundläggande internmetod¹⁾ för beräkning av kapitalkrav för företagsexponeringar. I april 2018 fick banken också tillstånd att förändra internmetoden för hushållsexponeringar. Dessa tillstånd implementerades i banken 30 juni 2018. De nya tillstånden rymmer i huvudsak följande förändringar:

- Ny definition av hushålls- och företagsexponeringar vilket leder till att bankens största kunder som bedriver verksamheten i enskild firma flyttas från hushållsexponeringsklassen till företagsexponeringsklassen (26,2 miljarder SEK). Banken börjar också använda internmetoden för exponeringar mot juridiska personer (3,0 miljarder SEK). Den absoluta merparten av dessa exponeringar kapitaltäckts numera som företags-exponeringar inom internmetoden. Dessa har tidigare kapitaltäckts med schablonmetoden.
- Ny PD-modell för bankens större kunder som är näringsidkare samt vidareutveckling av PD-modell, i form av fler riskklasser och nya riskdrivare, för boendekunder och kunder med mindre näringsverksamhet.
- Högre viktning av nedgångsåren i bankens estimat av långsiktig fallissemangsfrekvens samt större försiktighetsmarginal i bankens PD-estimat.
- Ändrad metod för konjunkturjusteringar av PD-estimat, vilket leder till att portfölj-PD för friska krediter är mindre konjunkturberoende och därmed mer konstant över tid.

Förändringarna i bankens internmetod syftar till att bättre avspegla dagens struktur av utlåningen till det svenska jord- och skogsbruket samt att anpassa sig till gällande och kommande regelverksförändringar. Banken har i den nya metoden bland annat beaktat Finansinspektionens promemoria (FI-Dnr 15-13020) kring antalet nedgångsår för långsiktiga fallissemangsfrekvenser samt EBA:s riktlinjer (EBA/GL/2017/16), vilka börjar gälla 2021, rörande försiktighetsmarginaler i PD-skattning.

Banken har under andra halvåret 2017 börjat erbjuda bolån till husägare. Dessa har initialt kapitaltäckts med schablonmetod för kreditrisk. Med ovan nämnda vidareutveckling av PD-modell samt nya tillstånd har banken börjat kapitaltäckta bolån med internmetoden från 30 juni 2018.

Banken har sedan beslut fattades kring att applicera ny definition av hushålls- och företagsexponeringar tagit höjd för ovan nämnda metodförändringar inom ramen för Pelare 2 i internt bedömt kapitalbehov. Den skillnad som uppstår till följd av tillståndsimplementeringen 30 juni 2018 är endast en omfördelning mellan Pelare 1 och Pelare 2. Omfördelningen sker i form av att minimikapitalkravet och avdraget på kapitalbasen²⁾ kommer att bli högre, medan Pelare 2-påslaget blir lägre, det vill säga differensen mellan kapitalbehov och kapitalbas påverkas inte. I kapitalbedömningen beaktas minimikapitalkravet, kombinerat buffertkrav och Pelare 2-kapitalbehovet.

Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick per 30 juni 2018 till 5,0 miljarder SEK, vilket ska jämföras med en kapitalbas om 6,0 miljarder SEK. Överskott på drygt 1 miljard kan jämföras med ett överskott på 1,2 miljarder per 31 mars 2018.

Höjningen av minimikapitalkravet följer av ändringar enligt första, tredje och fjärde punkten i första stycket ovan. Förflyttningen av en stor del av portföljen från hushållsexponeringsklassen till företagsexponeringsklassen får en stor effekt på kapitalkravet genom användandet av föreskrivna LGD-estimat (i snitt 35 procent) i stället för interna LGD-estimat (i snitt 16 procent). Företagsexponeringarna utgörs i allt väsentligt (> 99 procent) av krediter med pant i fast egendom och med en genomsnittlig belåningsgrad på 54 procent. Använda föreskrivna LGD-estimat avspeglar således inte utlåningens karakteristika och riskbild.

Per 30 juni 2018 uppgick total kapitalrelation i den konsoliderade situationen till 19,8 procent och kärnprimärkapitalrelationen till 14,8 procent. I Landshypotek Bank AB uppgick total kapitalrelation till 21,1 procent och kärnprimärkapitalrelation till 14,9 procent. I den konsoliderade situationen uppgick kapitalbasen till 6 010 MSEK och minimikapitalkravet till 2 426 MSEK.

Bruttosoliditetsgraden för den konsoliderade situationen uppgick till 5,9.

¹⁾ I en grundläggande internmetod för kreditrisk används interna estimat endast för riskdimensionen PD. För hushållsexponeringar använder banken interna estimat för alla riskdimensioner (PD, LGD och EAD).

²⁾ Avdragen som följer av att förväntad kreditförlust överstiger utestående kreditreserveringar (negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp).

fortsättning Not 1 Kapitaltäckningsanalys

TSEK	Konsoliderad situation ¹⁾ 30 juni 2018	Landshypotek Bank AB 30 juni 2018
Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver		
Medlemsinsatser	1 678 520	-
Aktiekapital	-	2 253 000
Övrigt tillskjutet kapital	1 797 796	1 016 694
Primärkapitalinstrument	700 000	700 000
Reserver	14 698	14 698
Aktuariella förändringar	-81 384	-
Balanserad vinst	1 618 909	1 752 490
Årets resultat ²⁾	147 548	155 960
Eget kapital enligt balansräkningen	5 876 088	5 892 843
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-55 784	-72 989
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700 000	-700 000
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar³⁾	5 120 304	5 119 854
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-14 982	-14 982
Immateriella tillgångar	-118 074	-118 074
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-18 795	-392
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafödessäkringar	-	-
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp (IRK)	-479 049	-479 049
Förmånsbestämda pensionsplaner	-	-
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-630 900	-612 497
Kärnprimärkapital	4 489 403	4 507 358
Primärkapitaltillskott: instrument		
Primärkapitalinstrument	-	700 000
<i>varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	-	700 000
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	577 018	-
Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)	5 066 422	5 207 358
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	-	1 200 000
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	943 938	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	943 938	1 200 000
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	943 938	1 200 000
Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)	6 010 360	6 407 358
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	30 324 586	30 324 407
Kapitalrelationer och buffertar		
Kapitalkrav	2 425 967	2 425 953
Kärnprimärkapitalrelation (%)	14,8	14,9
Primärkapitalrelation (%)	16,7	17,2
Total kapitalrelation (%)	19,8	21,1
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	9,0	9,0
<i>varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)</i>	2,5	2,5
<i>varav: krav på kontracyklisk buffert (%)</i>	2,0	2,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) ⁴⁾	10,3	10,4

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

²⁾ Landshypotek Bank har i beslut från Finansinspektionen i februari 2018 fått godkänt att, under vissa i beslutet angivna förutsättningar, räkna in delärs- eller helärsöverskott i kapitalbasberäkningen för institutet samt för den konsoliderade situationen.

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

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

fortsättning Not 1 Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

Konsoliderad situation 30 juni 2018				
TSEK	Exponeringsvärde ¹⁾	Riskvägt exponeringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk - Internmetoden	72 468 311	25 938 858	2 075 109	36 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	43 384 059	6 555 599	524 448	15 %
Företag	28 986 893	19 285 900	1 542 872	67 %
Övriga motpartslösa tillgångar	97 359	97 359	7 789	100 %
Kreditrisk - Schablonmetoden	15 477 321	1 591 919	127 354	10 %
Nationella regeringar eller centralbanker	102 020	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 610 590	-	-	0 %
Institut	2 316 168	734 021	58 722	32 %
Företag	14 914	14 914	1 193	100 %
Hushåll	38 828	27 526	2 202	71 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	209 757	92 908	7 433	44 %
Fallerade exponeringar	2 894	4 336	347	150 %
Säkerställda obligationer	7 182 149	718 215	57 457	10 %
Operativ risk – Basmetoden		1 366 604	109 328	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 798 584	1 424 986	113 999	79 %
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		2 218	177	
Summa	89 744 215	30 324 586	2 425 967	-

Landshypotek Bank AB, 30 juni 2018				
TSEK	Exponeringsvärde ¹⁾	Riskvägt exponeringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk - Internmetoden	72 467 759	25 938 306	2 075 064	36 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	43 384 059	6 555 599	524 448	15 %
Företag	28 986 893	19 285 900	1 542 872	67 %
Övriga motpartslösa tillgångar	96 807	96 807	7 745	100 %
Kreditrisk - Schablonmetoden	15 461 227	1 592 292	127 383	10 %
Nationella regeringar eller centralbanker	81 007	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 613 701	-	-	0 %
Institut	2 317 956	734 378	58 750	32 %
Företag	14 914	14 914	1 193	100 %
Hushåll	38 848	27 541	2 203	71 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	209 757	92 908	7 433	44 %
Fallerade exponeringar	2 894	4 336	347	150 %
Säkerställda obligationer	7 182 149	718 215	57 457	10 %
Operativ risk - Basmetoden		1 366 604	109 328	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 798 584	1 424 986	113 999	79 %
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		2 218	177	
Summa	89 727 569	30 324 407	2 425 953	-

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 %. Inkluderar inga buffertkrav.

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

Not 2 Räntenetto

Landshypotek Bank AB – Koncernen ¹⁾ TSEK	2018 Kvartal 2	2017 Kvartal 2	2018 Kvartal 1	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	2017 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	-55	-44	-44	-162	-1 699
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	301 406	325 778	300 752	602 158	634 226	1 254 083
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	4 044	8 208	-2 604	1 440	18 942	31 592
Övriga ränteintäkter	2 699	3 287	2 629	5 328	7 024	11 856
Summa ränteintäkter²⁾	308 150	337 217	300 733	608 883	660 029	1 295 831
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	2 963	1 717	1 365	4 328	2 954	5 109
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-24 155	-22 239	-23 014	-47 169	-43 915	-87 551
- varav insättningsgarantiavgifter	-1 965	-2 221	-1 965	-3 930	-4 443	-6 777
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-110 202	-142 107	-112 815	-223 017	-278 376	-553 193
Räntekostnader för efterställda skulder	-6 845	-9 753	-6 236	-13 081	-20 904	-34 458
Räntekostnader för derivatinstrument	53 166	63 180	53 656	106 822	114 348	249 755
Övriga räntekostnader	-24 475	-19 512	-26 253	-50 727	-40 131	-75 122
- varav avgift statlig resolutionsfond	-18 698	-14 523	-21 150	-39 848	-28 607	-56 945
Summa räntekostnader	-109 548	-128 714	-113 296	-222 844	-266 024	-495 459
Summa räntenetto	198 602	208 503	187 437	386 039	394 006	800 372

¹⁾ Moderbolagets räntenetto avviker endast marginellt från koncernens räntenetto. Skillnaden är hänförlig till ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut.

²⁾ Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden

Not 3 Kreditförluster netto

Landshypotek Bank AB – Koncernen och Moderbolaget, TSEK	2018 Kvartal 2	2017 Kvartal 2	2018 Kvartal 1	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	2017 Helår
Förändring nedskrivningsreserv stadie 1	1 733	-	-665	1 068	-	-
Förändring nedskrivningsreserv stadie 2	6 053	-	3 260	9 313	-	-
- varav förändring gruppvis nedskrivningsreserv stadie 2	236	-	-144	92	-	-
Gruppvisa reserveringar enligt IAS39	-	921	-	-	82	376
Kreditförluster netto ej kreditförsämrad utlåning	7 785	921	2 596	10 381	82	376
Förändring nedskrivningsreserv stadie 3	19 457	0	11 207	30 664	0	0
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-24 388	-3 410	-11 094	-35 482	-11 937	-22 802
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	1 129	152	2 011	3 140	435	2 754
Specifika reserveringar enligt IAS39	-	-3 146	-	-	7 641	7 184
Kreditförluster netto kreditförsämrad utlåning	-3 801	-6 405	2 123	-1 678	-3 861	-12 864
Summa kreditförluster netto	3 984	-5 484	4 719	8 703	-3 779	-12 488

Ingen egendom övertagen för skyddande av fordran.

Not 4 Utlåning till allmänheten

Landshypotek Bank AB – Koncernen och Moderbolaget TSEK	2018 30 jun	2018 31 mar	2017 31 dec	2017 30 jun
Lånefordringar stadie 1	59 869 738	58 496 483	-	-
Lånefordringar stadie 2	10 462 425	10 583 091	-	-
Lånefordringar stadie 3	557 864	611 959	-	-
Lånefordringar brutto	70 890 027	69 691 533	68 537 095	67 274 172
Avgår kreditförlustreserv enligt IFRS 9	-68 163	-95 680	-	-
- varav kollektivt värderad kreditförlustreserv	-3 536	-3 772	-	-
Avgår reserveringar enligt IAS 39	-	-	-48 686	-55 095
Lånefordringar netto	70 821 864	69 595 853	68 488 409	67 219 077
Upplysningar om förfallna lånefordringar brutto				
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	22 680	97 490	4 227	1 102
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	232 364	218 327	308 540	368 058
Summa förfallna lånefordringar brutto	255 044	315 817	312 767	369 160

Kreditförlustreserv TSEK	Övergång till IFRS 9	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Summa kreditförlustreserv utlåning	Varav kreditförlustreserv för tillgångar på balansräkningen	Varav avsättningar för åtaganden utanför balansräkningen
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Utgående reserv 2017-12-31 enligt IAS 39	-48 686						
Omklassificering från upplupen ränta	-20 357						
Omvärdering IFRS 9	-41 642						
Omklassificering IFRS 9	110 685	-6 917	-33 005	-70 763		-107 134	-3 551
Ingående balans 2018-01-01 enligt IFRS 9		-6 917	-33 005	-70 763	-110 685	-107 134	-3 551
Tillkommande reservering avseende nyutlåning		-658	-1 968	-49	-2 674	-2 337	-337
Återförda reserveringar avseende amorteringar		442	3 518	3 809	7 769	4 929	2 840
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster				35 482	35 482	35 482	-
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk		1 283	7 762	-8 577	468	897	-428
Utgående balans 2018-06-30		-5 850	-23 692	-40 098	-69 640	-68 163	-1 477

För utlåning finns säkerheter i form av fast egendom.

Not 5 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

Landshypotek Bank AB Koncernen och Moderbolaget, TSEK	30 juni 2018				30 juni 2017			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	319 218			319 218	1 274 619			1 274 619
Ränteswappar				-				-
Valutaränteswappar				-	35 324			35 324
Derivat identifierade som säkringsinstrument				-				-
Ränteswappar		898 089		898 089	919 326			919 326
Valutaränteswappar		911 018		911 018	603 577			603 577
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-			-	6 246 608			6 246 608
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-			-	7 345 581			7 345 581
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	4 982 811			4 982 811				-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 467 098			7 467 098				-
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	12 769 127	1 809 107	-	14 578 234	14 866 808	1 558 227	-	16 425 035
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet								
Ränteswappar		25 969		25 969	138 017			138 017
Valutaränteswappar				-	20 829			20 829
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		256 712		256 712	381 919			381 919
Valutaränteswappar		120 663		120 663	294 538			294 538
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	403 344	-	403 344	-	835 303	-	835 303

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 swappkurvor som bas för värderingarna. För obligationer används noterade kreditpåslag/avdrag relativt ränteswappkurvan för att göra en värdering av tillgången. För ränte- och valutaränteswappar används ränte- respektive valutaränteswappkurvan 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

Landshypotek Bank AB – Koncernen ¹⁾ TSEK	30 juni 2018 Bokfört värde	30 juni 2018 Verkligt värde	30 juni 2017 Bokfört värde	30 juni 2017 Verkligt värde
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 982 811	4 982 811	6 246 610	6 246 610
Utlåning till kreditinstitut	590 849	590 849	573 140	573 140
Utlåning till allmänheten	70 821 864	71 622 734	67 219 077	68 326 569
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 786 316	7 786 316	8 620 200	8 620 200
Derivat	1 809 106	1 809 106	1 558 227	1 558 227
Summa tillgångar	85 990 947	86 791 817	84 217 255	85 324 746
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	1 843 718	1 843 718	958 269	958 269
In- och upplåning från allmänheten	13 533 483	13 533 483	12 396 256	12 396 256
Emitterade värdepapper m.m.	63 180 190	63 973 610	63 380 046	64 427 877
Derivat	403 344	403 344	835 303	835 303
Efterställda skulder	1 200 000	1 263 816	1 200 000	1 263 912
Summa skulder	80 160 735	81 017 971	78 769 874	79 881 618

¹⁾ Moderbolagets bokförda och verkliga värden på finansiella instrument avviker endast marginellt från koncernens. Skillnaden är hänförlig till utlåning till kreditinstitut.

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.

Avstämning alternativa nyckeltal	2018 Kvartal 2	2017 Kvartal 2	2018 Kvartal 1	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	2017 Helår
Förändring utlåning	1 226	634	1 107	2 333	701	1 971
Ingående balans utlåning	69 596	66 585	68 488	68 488	66 518	66 518
Förändring utlåning, %	1,8	1,0	1,6	3,4	1,1	3,0
Räntenetto ackumulerat senaste 12 mån	792	755	802	792	755	800
Genomsnittlig utlåning senaste 12 mån	68 861	66 535	67 994	68 861	66 535	67 351
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,15	1,13	1,18	1,15	1,13	1,19
Förändring in- och upplåning från allmänheten	531	350	327	858	665	944
Ingående balans in- och upplåning från allmänheten	13 003	12 046	12 675	12 675	11 731	11 731
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	4,1	2,9	2,6	6,8	5,7	8,0
Kostnader före kreditförluster	-112	-103	-106	-219	-193	-402
Summa rörelseintäkter	204	199	204	408	352	754
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	0,55	0,52	0,52	0,54	0,55	0,53
Kostnader före kreditförluster	-112	-103	-106	-219	-193	-402
Summa rörelseintäkter ex finansiella transaktioner	200	209	189	389	395	802
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	0,56	0,49	0,56	0,56	0,49	0,50
Kreditförluster netto uppräknat på helår	16	-22	19	8	-8	-12
Genomsnittlig utlåning senaste 12 mån	68 861	66 535	67 994	68 861	66 535	67 351
Kreditförlustnivå, %¹⁾	-	0,03	-	-	0,01	0,02
Kreditförsämrade tillgångar brutto	558		612	558		708 ²⁾
Avgår gjorda reserveringar	-40		-60	-40		-71 ²⁾
Kreditförsämrade tillgångar netto	518		552	518		637²⁾
Utlåning till allmänheten	70 822		69 596	70 822		68 488
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	0,73		0,79	0,73		0,93²⁾
Resultat efter skatt						256
Genomsnittligt eget kapital						5 426
Räntabilitet på eget kapital, %						4,7

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

²⁾ Avser utfall per 1 januari 2018, efter övergång till IFRS 9.

Informationstillfällen

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

Delårsrapport kvartal 3	25 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	25 januari 2019

För ytterligare information

Tomas Uddin
Marknads- och kommunikationschef
070 - 299 24 08

Per Lindblad
VD
Nås via Tomas Uddin

Fredrik Sandberg
CFO
Nås via Tomas Uddin

Landshypotek Bank AB (publ)

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



Landshypotek Bank