



Landshypotek Bank

# Landshypotek Bank AB Delårsrapport 2018 #1

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

## Per Lindblad, VD Landshypotek Bank om första kvartalet 2018:

Vi har inlett året starkt, med fortsatt tillväxt både av kunder och volym för sparande och utlåning. Vi arbetar aktivt för att nå fler kunder. Under våren har vi satt särskilt fokus på att presentera oss som en bank även för skogsägare. Vi fortsätter också vår tillväxt på bolånesidan. På den marknaden utmanar allt fler aktörer, men vår satsning är långsiktig och vi vill också bygga långsiktiga relationer med våra nya kunder.

### Januari – mars 2018

jämfört med januari – mars 2017

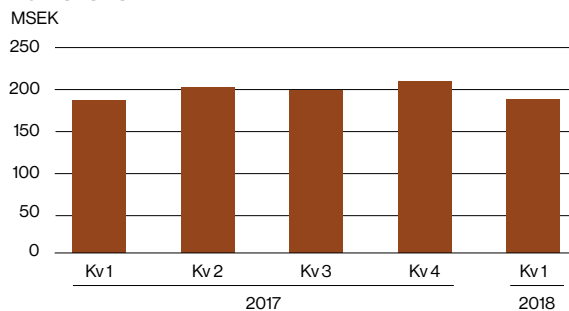
- Rörelseresultatet uppgår till 102,2 (64,5) MSEK.
- Det underliggande rörelseresultatet, resultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 87,4 (97,6) MSEK.
- Räntenettot uppgår till 187,4 (185,5) MSEK.
- Kostnaderna uppgår till 106,4 (90,1) MSEK.
- Kreditförluster netto hade en positiv resultatpåverkan om 4,7 (+1,7) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 69,6 (66,6) miljarder SEK.
- Inlåningen uppgår till 13,0 (12,0) miljarder SEK.

### Januari – mars 2018

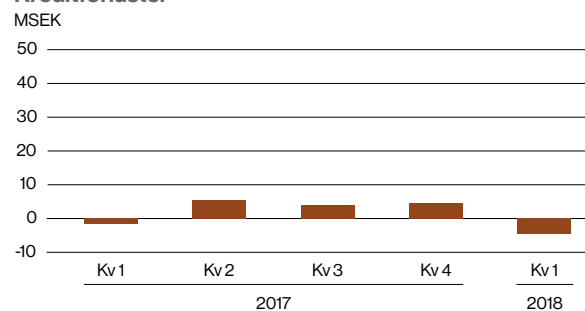
jämfört med oktober – december 2017

- Rörelseresultatet uppgår till 102,2 (91,2) MSEK.
- Det underliggande rörelseresultatet, resultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 87,4 (96,0) MSEK.
- Räntenettot uppgår till 187,4 (208,6) MSEK.
- Kostnaderna uppgår till 106,4 (108,7) MSEK.
- Kreditförluster netto hade en positiv resultatpåverkan om 4,7 (-4,6) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 69,6 (68,5) miljarder SEK.
- Inlåningen uppgår till 13,0 (12,7) 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. Sparande är öppet för alla svenska hushåll och företag. Banken har en lång historia som sträcker sig tillbaka till 1836, men är också i snabb utveckling. Tillsammans med kunderna får banken Sverige att växa.

Landshypotek Bank är ett helägt dotterbolag till Landshypotek Ekonomisk Förening. Utlåningen har historiskt framförallt skett mot säkerhet i fast egendom inom jord och skog men under 2017 öppnade banken även upp för bolån till husägare. 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:

- *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.

## 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 miljarder kronor till det svenska jord- och skogsbruket och 1,5 miljarder kronor i bolån till hus.
- Har sparkunder med ett sparande som samlat uppgår till 13 miljarder kronor.
- Ägs av de 40 000 lånekunderna inom jord och skog. Av 2017 års resultat går 153 miljoner kronor direkt tillbaka till jord- och skogsbrukarna.
- Har cirka 185 medarbetare. Banken har 19 kontor för att kunna möta jord- och skogsbrukare lokalt.



## Snabbrörliga och långsiktiga

Allt fler tycks känna sig kallade. Med nya tekniska möjligheter och ett förändrat kundbeteende som ännu inte har fångats upp av de etablerade fullsortimentsbankerna presenterar sig nu allt fler aktörer på bolånemarknaden.

Vi presenterade oss i höstas som en ny bank för husägare runt om i landet. Intresset har varit stort och responsen stark. Under årets första kvartal passerade vi vår första miljard i bolån och vi går med stormsteg mot vår andra. Bolånen breddar bankens kundbas. Breddningen säkerställer vår långsiktiga effektivitet och möjliggör att vi över tid kan erhålla bra villkor för vår finansiering. Erfarenheterna tar vi med till andra delar av banken.

Vår grund är dock annorlunda än för många andra som nu ger sig in som nya på marknaden. Med vår relativa litenhet kan vi vara snabbrörliga, nära kund och marknad, och med vår moderna digitala plattform möjliggörs kundlösningar i framkant. Men samtidigt har vi en erfarenhet av att finansiera boende och verksamheter på gårdar sedan snart två sekel tillbaka. När vi har gett oss in på bolånemarknaden har vi gjort det med nya lösningar, men där vår långa erfarenhet ger både oss och kunderna trygghet. Vi tror på en helhet med ny teknik, samlad kunskap och trygghet.

Vår erfarenhet gör också att vi har förståelse för hur mycket ett lån till en bostad eller fastighet betyder för kunderna. Tekniken möjliggör fler byten, flyktigare beteende och enkelhet. Samtidigt är bostaden de flesta kunders största affär och måhända den största risk som en privatperson tar. Vi har ett stort ansvar som långgivare, både att bevilja och om det behövs, säga nej, till låneförfrågningar.

Vår ambition är långsiktig. Våra ägare söker inte kortsiktiga vinster. Vi bygger inte heller vår bank för vår egen skull. Vi bygger långsiktigt hållbara lösningar. Vi utvecklas för kunderna. Vi tar nya steg för att våra ägare anser att alternativ till storbankerna behövs. Med vår bank ges bättre förutsättningar för att driva jord- och skogsbruk. Vi finns för att vi i Sverige ska kunna ha välskött skogar, produktiva marker och levande landsbygder.

Allt detta bygger på värderingar som är viktiga för oss alla som jobbar på eller är engagerade i Landshypotek. Det är värderingar som vi tror kommer att vara fortsatt viktiga för många kunder, oavsett om det är kunder som sparar eller lånar hos oss.

Landshypotek har en själ, som märks bland alla som jobbar här och är engagerade för banken. Värderingarna, närheten och fokus på kund är en stor styrka.

Vi har nyligen genomfört årets regionmöten i den ekonomiska föreningen. På några dagar har vi mött över 1500 medlemmar. Regionmötena är varje år en fantastisk manifestation av närheten till kunderna. På mötena tar vi även upp gemensamma och angelägna frågor för jord och skogsbrukare, såsom äganderätt, finansiering, entreprenörskap och generationsskifte.

Det märks också att det finns en positiv känsla inom jord- och skogsbruket. Investeringsviljan ökar och intresset för svensk mat och skogsråvaror växer.

Vi arbetar aktivt för att få fler kunder. Vi är betydligt mer kända som lantbrukarnas bank än som skogsägarnas bank. Under våren har vi därför satt särskilt fokus på skogsfinansiering. Vi arbetar för att växa och fortsätta vara det självklara valet för Sveriges jord- och skogsägare.

Vi är en bank som fokuserar på tjänster inom spara och låna. Det är där vi ska vara bäst och vi ska vara det för allt fler. Vi utvecklar oss utifrån det vi har och det vi står för. Som liten bank kan vi vara snabbfotade och starka som utmanare. Vi jobbar målmedvetet för att bli allt effektivare och vara närmare kund. Vi bygger en än bättre bank.

Per Lindblad  
VD Landshypotek Bank  
Twitter: @VD\_Landshypotek

# Hänt på banken första kvartalet

Landshypotek Bank är en bank i stark utveckling och det händer mycket. Många aktiviteter arrangeras för att komma närmare kunderna, för att utvecklas som arbetsplats och för att bli en ännu bättre bank.

Under första kvartalet:

- *Passerar banken en miljard kronor i utlåning till hus.* Kundernas intresse för Landshypotek Bank som ny aktör på bolånemarknaden har varit mycket stort och i början av året passerar banken en miljard i utlåning till de nya bolånekunderna. Det bekräftar att det finns ett behov av en utmanare och en annorlunda bank på svensk bankmarknad. Det särskilda introduktionserbudandet med konkurrenskraftig ränta till huslånekunder fortsätter.
- *Tillträder Per Lindblad som ny VD på Landshypotek Bank.* Per Lindblad rekryterades i slutet av 2017 och har över 20 års erfarenhet av bank. Närmast kommer han från SEB där han har varit ansvarig för segmentet Fastigheter.
- *Inleder banken en särskild satsning för att stärka sin position inom skog och attrahera fler skogskunder.* Satsningen inrymmer både bredare aktiviteter för att stärka bankens varumärke och aktiviteter nära kunderna.
- *Utser Catharina Åbjörnsson Lindgren till ny privatmarknadschef.* Hon har sedan 1 juni 2017 varit tf VD på Landshypotek Bank och lett banken under den lyckade marknadsintroduktionen av bolånen. Dessförinnan var hon chefsjurist på banken. Nu får hon det övergripande

ansvaret för den fortsatta satsningen på huslån och sparande för privatpersoner.

- *Samlas medlemmarna i föreningen till regionmöten på tio platser runt om i landet.* Sammanlagt besöks årets möten av drygt 1500 personer som får ta del av utvecklingen i banken och föreningen samt inspireras av externa gäster.
- *Föreslår styrelsen i Landshypotek Ekonomisk Förening en utdelning på 153 miljoner kronor till medlemmarna.* Utdelningen bygger på den insats varje medlem har och bankens vinst. Årets utdelning motsvarar hela nio procent på medlemsinsatsen.
- *Startar den riksomfattande turnén "Lokalsamtal".* "Lokalsamtal" är dialogkvällar för ökat engagemang kring landsbygdsfrågor och regionalpolitik under valåret 2018. Landshypotek Bank är i sammanhanget en samarbetspartner till Lokalsamtal.
- *Meddelar Finansinspektionen att den har beslutat att avskryva ärendet avseende en av Landshypotek Banks värderingsmetoder.* Landshypotek Bank hade överklagat beslutet om ett föreläggande till förvaltningsrätten. Ärendet har nu avskrivits och överklagandet dragits tillbaka.

## Sammanfattning Landshypotek Bank

	2018 Kv 1	2017 Kv 1	2017 Kv 4	2018 Jan-mar	2017 Helår
Räntenetto, MSEK	187,4	185,5	208,6	187,4	800,4
Rörelseresultat, MSEK	102,2	64,5	91,2	102,2	339,2
Resultat efter skatt, MSEK	78,4	47,9	69,0	78,4	256,4
Utlåning till allmänheten, MSEK	69 596	66 585	68 488	69 596	68 488
Utlåningsökning, %	1,6	0,1	1,3	1,6	3,0
Räntemarginal, rullande 12 månader, %	1,18	1,12	1,19	1,18	1,19
In- och upplåning från allmänheten, balanssuppgift, MSEK	13 003	12 046	12 675	13 003	12 675
Inlåningsökning, %	2,6	2,7	1,1	2,6	8,0
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	0,52	0,59	0,53	0,52	0,53
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	0,56	0,48	0,52	0,56	0,50
Kreditförlustnivå, % <sup>1)</sup>	-	-	0,03	-	0,02
Total kapitalrelation, %	40,9	42,1	43,8	40,9	43,8
Rating långsiktig					
Standard & Poor's, Säkerställda obligationer	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Standard & Poor's	A-	A-	A-	A-	A-
Fitch	A	A	A	A	A
Medelantal anställda	186	168	176	186	173

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

# Vår omvärld

Utsikterna för den globala tillväxten är fortsatt goda. Enligt Internationella valutafondens (IMF) prognoser pekar mycket mot fortsatt förstärkning av den globala konjunkturen, med årlig tillväxt på 3,9 procent både för 2018 och 2019. Framförallt är förstärkningen hänförlig till euroområdet och den ihållande starka utvecklingen i USA, men även flera andra tillväxtmarknader har bidragit positivt till den globala konjunkturutvecklingen. Den höga ekonomiska tillväxten har dock lett till en oro på marknaden för att inflationen ska börja ta fart på allvar och att centralbankerna ska börja höja räntorna i snabbare takt. Effekten i första kvartalet blev stigande marknadsräntor som satte press på börsutvecklingen negativt.

Den senaste tidens allt mer ansträngda relation mellan USA och Kina riskerar att avbryta den positiva konjunkturutvecklingen. USA:s hot om tullar och risken för motåtgärder från Kina har skapat turbulens på de globala börserna då den protektionistiska utvecklingen kan få konsekvenser för tillväxten. De ökade riskerna för ett handelskrig skapar också en svårare situation för de centralbanker som försöker normalisera sin penningpolitik.

Konjunkturen i USA är fortsatt stark. Den låga arbetslösheten på 4,1 procent ger fortsatt positivt bidrag till privatkonsumtionen som står för nästan två tredjedelar av amerikansk BNP. Näringslivets investeringar fortsätter i hög takt och företagens investeringsplaner är ihållande expansiva. President Trumps skattereform bedöms dessutom ge ytterligare stimulans till den amerikanska tillväxten in i 2018. Enligt marknadens förväntningar höjde Federal Reserve räntan i mars till intervallet 1,50 – 1,75 procent. Prognosen på totalt tre höjningar för 2018 kvarstår, men enligt senaste protokollet framgår att fler ledamöter nu kan tänka sig att lägga till ytterligare en höjning innan året är slut.

I Europa fortsätter den ekonomiska återhämtningen med en årlig tillväxt på 2,7 procent. Även om sentimentet på marknaden försvagats något den senare tiden, pekar de ekonomiska indikatorerna alltså uppåt med fallande arbetslöshet och stigande kapacitetsutnyttjande. Den starka globala efterfrågan har gett stöd åt europeisk exportmarknad men den starka euron dämpar exportförväntningarna framöver något. En starkare euro är något ECB uttryckt oro för då importerad inflation är viktig i avsaknad av inhemskt driven inflation.

Även den svenska ekonomin mår fortsatt bra. Industriproduktionen och exporten har tagit fart med hjälp av stark global efterfrågan i kombination med svag valuta, vilket förväntas ge ett välkommet bidrag till den svenska tillväxten som vid utgången av fjärde kvartalet var 3,3 procent högre jämfört med året innan. Resultatet av prisnedgången i den svenska bostadsmarknaden är dock osäkert och kan ge en negativ effekt på både hushållens konsumtion och

bostadsinvesteringar, vilket i sin tur kan ha negativ effekt på svensk tillväxt. Penningpolitiken från Riksbanken är fortsatt ultralätt och marknadens förväntningar på en påbörjad normalisering under 2018 har fallit tillbaka i takt med att den senaste tidens inflationsutfall varit lägre än prognoserna. Omvärldsberoendet är fortsatt stort för Riksbanken, och då främst från ECB.

Till vilken grad inflationen tar fart och centralbankernas försök att trappa ner på sina okonventionella penningpolitiska stimulansåtgärder kommer fortsatt att vara den viktigaste faktorn som påverkar marknadsräntor framöver. Oron för en utökad handelskonflikt mellan USA och Kina kommer dock också påverka marknadssentimentet då tillväxten i världsekonomin riskerar att hotas.

## Positivt för jord- och skogsbrukarna

Den goda konjunkturen avspeglas också i verksamheten för jord- och skogsbrukarna. Intresset för svensk mat, den starka byggkonjunkturen och den ökade efterfrågan på pappersprodukter bidrar positivt till jord- och skogsbrukarens ekonomi.

Preliminära siffror indikerar att produktionsvärdet inom lantbruket förväntas ha stigit med 5 procent under 2017 jämfört med 2016. Värdet av vegetabilieproduktionen beräknas ha ökat med 3 procent medan värdet av animalieproduktionen ökat med 9 procent. Samtidigt förväntas även kostnaderna ha ökat under 2017. Kostnaderna för insatsvaror och tjänster uppskattas öka med 2 procent och det är främst energi- och foderkostnader som bidrar till ökningen. Kostnaderna för insatsvaror och tjänster ökar dock inte i samma utsträckning som produktionsvärdet. Förädlingsvärdet brutto, vilket motsvarar värdet av jordbrukssektorns produktion minus insatsvaror och tjänster, beräknas därför öka med 14 procent. Återhämtningen i avräkningspriset för mjölk är den största enskilda förklaringen till den förbättrade lönsamheten i jordbrukssektorn under 2017.

Den allmänt förbättrade lönsamheten avspeglar sig även i utvecklingen av lantbrukarnas framtidstro. Detta har lett till att fler planerar för investeringar, inte minst i produktionsanläggningar. Det är framförallt animalieproducenterna som indikerar en förbättrad lönsamhet och stärkt framtidstro. Växtodlarna har känt av fortsatt låga priser och uppvisar inte samma tecken på förbättrad lönsamhet. Historiskt låga räntor är både en källa till förbättrad lönsamhet och ökad vilja till investeringar. Den goda konjunkturen och omfattande investeringar i bostäder, kommersiella fastigheter och infrastruktur gör att entreprenadtjänster där många lantbrukare är engagerade fortsätter att utgöra en allt större del av lantbrukets samlade inkomster.



### Utvecklingen i några av näringsgrenarna i jord- och skogsbruket

Under 2017 återhämtade sig mjölkpriset från nedgången 2016 drivet av en stark uppgång i internationella smörpriser, en dämpad ökning för den globala mjölkproduktionen och fortsatt god efterfrågan. Under första kvartalet 2018 har dock mjölkpriset backat med knappt 15 procent bland annat till följd av dämpade smörpriser under andra halvan av 2017. EU-kommissionens upparbetade interventionslager av skummjörkspulver har börjat komma ut på marknaden vilket också pressar priserna. Mjölkpriset är fortfarande drygt 20 procent högre än bottennoteringen under sommaren 2016, men den senaste prisnedgången förstärker intrycket av att mjölkproduktionen nu är en bransch där den globala marknaden till stor del styr lönsamheten och prisvolatiliteten kan komma att vara fortsatt stor.

Köttproduktionen i Sverige ökar för samtliga köttslag drivet av en allt starkare efterfrågan på svenskt kött i utlandet. Allt fler exportmarknader öppnas upp för kött med de kvalitéer som erbjuds genom den svenska modellen med bland annat god djurhållning och låg användning av antibiotika. Detta tillsammans med att importen av nötkött minskar bidrar till en gynnsam marknadssituation för svenska

nötköttsproducenter som får ta en allt större andel av den svenska konsumtionen. Avräkningspriserna på nötkött har stigit under inledningen av 2018, medan priserna på griskött backat något. Prispremierna för svenskproducerat kött är fortsatt höga.

Den totala spannmålsskörden 2017 uppskattas preliminärt att ha ökat med 9 procent jämfört med 2016. Samtidigt bedöms priserna på spannmål bli knappt 3 procent lägre drivet av ökad konkurrens från bland annat Ryssland. Skörden av foderväxter bedöms ha varit i linje med 2016 med en prisökning på 5 procent. Skörden av köks- och plantskoleväxter bedöms ha minskat med 2 procent med en prisnedgång på 4 procent.

Skogskonjunkturen är fortsatt stark med god efterfrågan på både massaved och sågtimmer. Genomsnittspriser på både massaved och sågtimmer har ökat under 2017. Priserna på massaved är dock fortsatt låga ur ett historiskt perspektiv. Den förhållandevis svaga kronan förbättrar skogsindustrins möjligheter på världsmarknaden. Den svenska exporten av massa har under årets första månader fortsatt öka med en årlig tillväxttakt om mellan 5-10 procent. Den globala efterfrågan på träprodukter är mycket hög och efterfrågan på pappersprodukter är stabil.

# Vår finansiella utveckling

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

## Ekonomisk redogörelse första kvartalet 2018

Koncernens rörelseresultat uppgick till 102,2 MSEK, vilket var 37,7 MSEK högre jämfört med 2017 (64,5 MSEK). Resultatförbättringen förklarades främst av att nettoresultatet av finansiella transaktioner var högre. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 87,4 (97,6) MSEK, en försämring med 10,2 MSEK till följd av en något högre kostnadsnivå.

### Räntenetto och volymer

Räntenettet uppgick till 187,4 (185,5) MSEK.

Ränteintäkterna uppgick till 300,7 (322,8) MSEK vilket är 22,1 MSEK lägre än samma period föregående år.

Utlåningen ökade med 3,0 miljarder SEK. Ränteintäkterna från utlåning minskade dock till följd av att lån omsattes till lägre marknadsräntor.

Räntekostnaderna uppgick till 113,3 (137,3) MSEK vilket är 24,0 MSEK lägre än föregående år. Refinansiering av förfallande upplåning gjordes på lägre räntenivåer.

I räntekostnaderna ingår avgift till Riksgäldens resolutionsfond med 21,2 (14,1) MSEK. Det är en ökning med 7,1 MSEK, till följd av att avgiften har höjts. Den underliggande räntemarginalen, exklusive resolutionsavgiften, har förbättrats.

### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 16,5 (-32,6) MSEK. Jämfört med samma period 2017 är det en förbättring med 49,1 MSEK. Förbättringen berodde på att nettoresultat av finansiella transaktioner ökade med 47,9 MSEK till 14,8 (-33,1) MSEK. Det realiserade resultatet stod för 15,2 MSEK och realiserat resultat för -0,4 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.

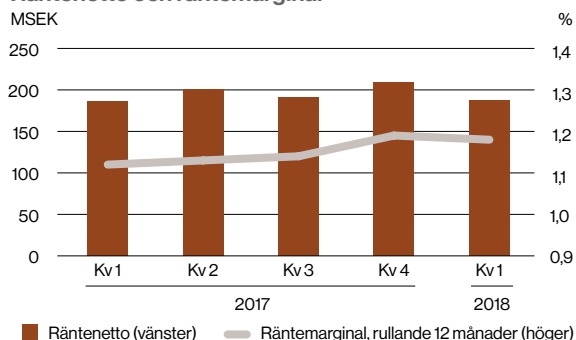
### Kostnader

Kostnaderna uppgick till 106,4 (90,1) MSEK vilket är en ökning med 16,3 MSEK jämfört med föregående år. 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 kvartalet 2018 jämfört med samma period föregående år.

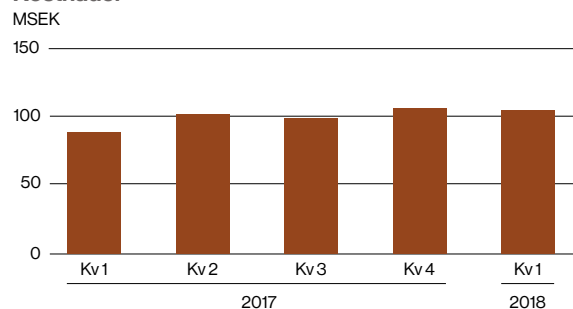
### Kreditförluster och kreditförsämrade tillgångar

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.

### Räntenetto och räntemarginal



### Kostnader



## Rörelseresultat

	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Räntenetto, MSEK	187,4	185,5
Övriga rörelseintäkter, MSEK	16,5	-32,6
Varav nettoresultat av finansiella transaktioner	14,8	-33,1
Kostnader, MSEK	-106,4	-90,1
K/I-tal inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	0,56	0,48
K/I-tal exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	0,52	0,59
Redovisade kreditförluster netto, MSEK	4,7	1,7
Kreditförlustnivå, % <sup>1)</sup>	-	-
Rörelseresultat, MSEK	102,2	64,5
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	87,4	97,6

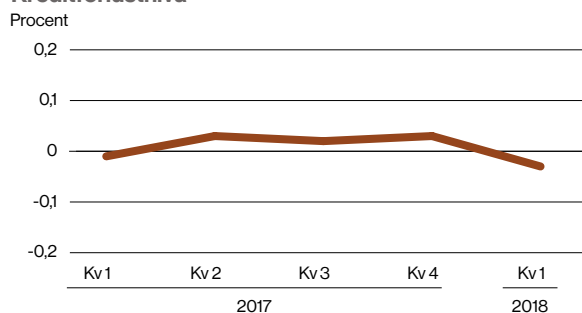
<sup>1)</sup> Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Kreditförluster netto hade en positiv resultatpåverkan om 4,7 (+1,7) MSEK. Kreditförluster netto för ej kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 2,6 MSEK och kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 2,1 MSEK. Konstaterade förluster för kreditförsämrade tillgångar uppgick till 11,1 (8,5) MSEK, något lägre än de reserveringar på dessa tillgångar som redovisats i tidigare perioder vilket bidrog till de positiva kreditförlusterna netto i kvartalet. Även ökade återvinningar på tidigare konstaterade förluster om 2,0 (0,3) MSEK är en förklaring till att kreditförlusterna netto var positiva.

Den totala kreditförlustreserven för ej kreditförsämrade tillgångar uppgick vid utgången av första kvartalet till 37,4 MSEK. Av denna reserv avser 3,8 MSEK en kollektivt värderad kreditförlustreserv hänförlig till vindkraftsengagemang.

Kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 612,0 MSEK och kreditförlustreserven till 59,6 MSEK. Per 1 januari 2018 uppgick kreditförsämrade tillgångar brutto till 708,2 MSEK och kreditförlustreserven till 70,7 MSEK. Reserveringarna för kreditförsämrade tillgångar avser enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen.

### Kreditförlustnivå



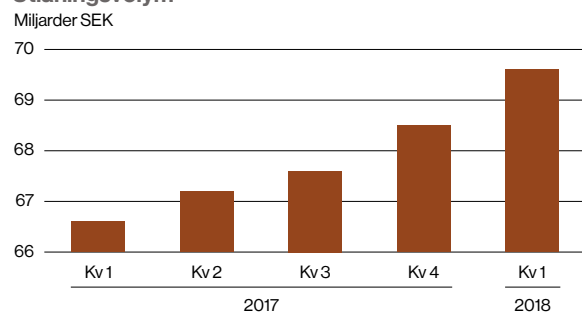
### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -20,0 (4,8) MSEK. 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 -20,3 MSEK. Aktuariella skillnader på förmånsbestämda pensioner uppgick till -5,4 (10,4) MSEK.

### Jämförelse med fjärde kvartalet 2017

Rörelseresultatet för första kvartalet 2018 uppgick till 102,2 (91,2) MSEK. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för första kvartalet till 87,4 MSEK. Det var en försämring med 8,6 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2017 vilket främst var hänförligt till ett svagare räntenetto. Räntenettet påverkades i första kvartalet 2018 negativt av höjd resolutionsavgift samt av att februari är en kortare månad. Den underliggande räntemarginalen är fortsatt god.

### Utlåningsvolym





## Balansräkning

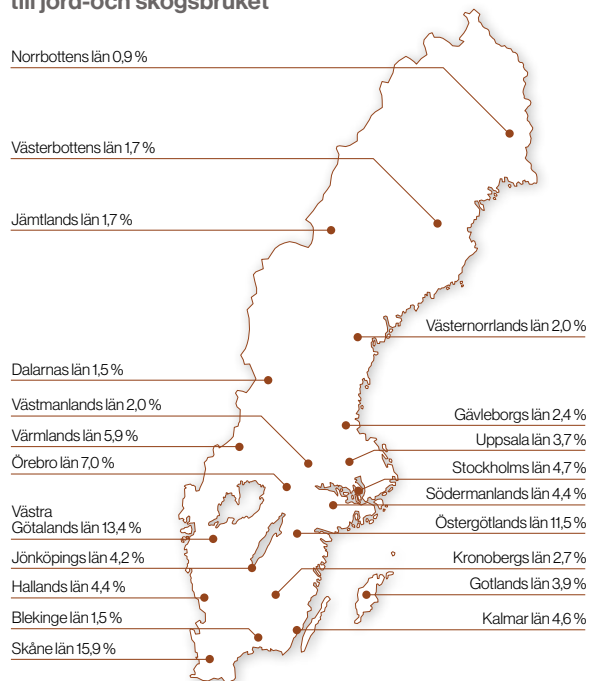
Tillgångar, MSEK	31 mar 2018
Utlåning till kreditinstitut	458
Utlåning till allmänheten	69 596
Likviditetsportfölj	12 857
Derivat	1 660
Anläggningstillgångar	123
Förutbetalda kostnader m.m	554
<b>Summa tillgångar</b>	<b>85 247</b>

Skulder, MSEK	31 mar 2018
Skulder till kreditinstitut	1 423
In- och upplåning från allmänheten	13 003
Emitterade värdepapper	62 422
Derivat	539
Övriga skulder	2 048
Eget kapital	5 813
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>85 247</b>

## Tillgångar

Den största tillgångsposten i balansräkningen, utlåning till allmänheten, ökade under första kvartalet med 1,1 miljarder SEK till 69,6 miljarder SEK där största delen

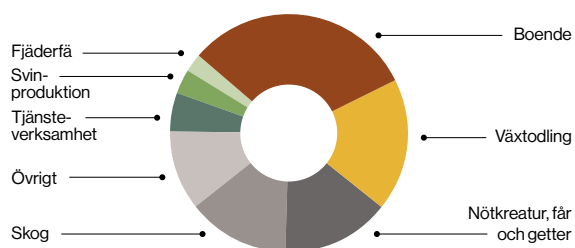
### Geografisk spridning av Landshypotek Banks utlåning till jord- och skogsbruket



av ökningen är hänförlig till den nya bolåneaffären. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt i kvartalet om 1,6 procent vilket ska jämföras med 0,1 procent under motsvarande period 2017. Den geografiska spridningen av utlåningen är stabil över tid.

Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 12,9 (13,2) miljarder SEK per den 31 mars 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 31 mars 2018 var likviditetsportföljen 2,1 (2,1) 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.

### Utlåning av bottenlån till jord- och skogsbruket per driftsinriktning



## Upplåning

MSEK	Utnyttjat 31 mar 2018	Rambelopp	Utnyttjat 31 dec 2017
Svenskt Certifikatsprogram	-	10 000	-
MTN-program	45 059	60 000	46 368
EMTN-program	12 416	36 050 <sup>1)</sup>	11 700
Registered Covered Bonds	3 502		3 341
Förlagslån	1 900		1 900

<sup>1)</sup> 3 500 MEUR.

## 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 första kvartalet 2018 emitterades seniora obligationer till ett värde av 2,3 miljarder SEK. Inga säkerställda obligationer emitterades i kvartalet. Under första kvartalet 2018 förföll eller köptes obligationer tillbaka till ett värde av 3,1 miljarder SEK, varav cirka 1,3 miljarder SEK avsåg säkerställda obligationer. Finansieringsmarknaden fungerade väl för nordiska banker under första 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 13,0 (12,0) miljarder SEK per den 31 mars 2018. Tillväxten i kvartalet var 0,3 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.

## Händelser efter rapportperiodens slut

Den 20 april 2018 erhöll banken Finansinspektionens tillstånd att förändra internmetoden för hushållsexponeringar. Banken avser att tillämpa den förändrade metoden samt den, sedan november 2017, godkända internmetoden för företagsexponeringar från och med den 30 juni 2018.

Stockholm den 26 april 2018

Per Lindblad

VD Landshypotek Bank

## Redovisningsprinciper

I rapporten redovisas koncernen omfattande Landshypotek Bank AB och två vilande bolag. 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](http://www.landshypotek.se), Investerarrelationer).

# Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	Not	2018 Kvartal 1	2017 Kvartal 1	2017 Kvartal 4	2018 Jan-mar	2017 Helår
Ränteintäkter		300 733	322 813	314 589	300 733	1 295 831
Räntekostnader		-113 296	-137 310	-106 020	-113 296	-495 459
- varav insättningsgarantiavgifter		-1 965	-2 222	-639	-1 965	-6 777
- varav avgift statlig resolutionsfond		-21 150	-14 084	-14 169	-21 150	-56 945
<b>Räntenetto</b>	Not 2	<b>187 437</b>	<b>185 503</b>	<b>208 569</b>	<b>187 437</b>	<b>800 372</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner		14 829	-33 122	-4 808	14 829	-48 093
Övriga rörelseintäkter		1 672	531	838	1 672	1 875
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>203 938</b>	<b>152 912</b>	<b>204 599</b>	<b>203 938</b>	<b>754 153</b>
Allmänna administrationskostnader		-102 307	-87 449	-104 984	-102 307	-388 542
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 028	-2 575	-3 714	-4 028	-13 762
Övriga rörelsekostnader		-82	-80	-44	-82	-150
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-106 417</b>	<b>-90 104</b>	<b>-108 743</b>	<b>-106 417</b>	<b>-402 455</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>97 522</b>	<b>62 809</b>	<b>95 856</b>	<b>97 522</b>	<b>351 698</b>
Kreditförluster, netto	Not 3	4 719	1 704	-4 632	4 719	-12 487
<b>Rörelseresultat</b>		<b>102 240</b>	<b>64 512</b>	<b>91 224</b>	<b>102 240</b>	<b>339 211</b>
Skatt på periodens resultat		-23 852	-16 617	-22 239	-23 852	-82 846
<b>Periodens resultat</b>		<b>78 389</b>	<b>47 895</b>	<b>68 986</b>	<b>78 389</b>	<b>256 366</b>

## Totalresultat

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK		2018 Kvartal 1	2017 Kvartal 1	2017 Kvartal 4	2018 Jan-mar	2017 Helår
<b>Periodens resultat</b>		<b>78 389</b>	<b>47 895</b>	<b>68 986</b>	<b>78 389</b>	<b>256 366</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Kassaflödessäkringar		-	942	5 981	-	8 620
Finansiella tillgångar som kan säljas		-	-5 156	-6 420	-	20 907
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat		-28	-	-	-28	-
- varav förändring av kreditrisk		1			1	
Förändring valutabasisspread i verkligt värde-säkring		-20 282	-	-	-20 282	-
Skatt på poster som kommer att omklassificeras		4 468	927	96	4 468	-6 496
<b>Summa poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>		<b>-15 842</b>	<b>-3 287</b>	<b>-342</b>	<b>-15 842</b>	<b>23 031</b>
Aktuariella skillnader förmånsbestämda pensioner		-5 374	10 356	-8 417	-5 374	-14 881
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras		1 182	-2 278	1 852	1 182	3 274
<b>Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>		<b>-4 192</b>	<b>8 078</b>	<b>-6 565</b>	<b>-4 192</b>	<b>-11 607</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-20 034</b>	<b>4 791</b>	<b>-6 907</b>	<b>-20 034</b>	<b>11 424</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>58 355</b>	<b>52 686</b>	<b>62 079</b>	<b>58 355</b>	<b>267 790</b>

# Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	Not	2018 Kvartal 1	2017 Kvartal 1	2017 Kvartal 4	2018 Jan-mar	2017 Helår
Ränteintäkter		300 733	322 821	314 589	300 733	1 295 831
Räntekostnader		-113 209	-137 309	-106 003	-113 209	-495 408
- varav insättningsgarantiavgifter		-1 965	-2 222	-639	-1 965	-6 777
- varav avgift statlig resolutionsfond		-21 150	-14 084	-14 169	-21 150	-56 945
<b>Räntenetto</b>	Not 2	<b>187 524</b>	<b>185 512</b>	<b>208 586</b>	<b>187 524</b>	<b>800 423</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner		14 829	-33 122	-4 808	14 829	-48 093
Övriga rörelseintäkter		1 672	531	838	1 672	1 875
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>204 025</b>	<b>152 920</b>	<b>204 616</b>	<b>204 025</b>	<b>754 205</b>
Allmänna administrationskostnader		-102 966	-87 994	-106 304	-102 966	-389 948
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 028	-2 575	-3 714	-4 028	-13 762
Övriga rörelsekostnader		-82	-80	-44	-82	-150
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-107 076</b>	<b>-90 649</b>	<b>-110 062</b>	<b>-107 076</b>	<b>-403 860</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>96 950</b>	<b>62 272</b>	<b>94 554</b>	<b>96 950</b>	<b>350 345</b>
Kreditförluster, netto	Not 3	4 719	1 703	-4 632	4 719	-12 488
<b>Rörelseresultat</b>		<b>101 668</b>	<b>63 976</b>	<b>89 922</b>	<b>101 668</b>	<b>337 856</b>
Skatt på periodens resultat		-23 726	-16 499	-21 941	-23 726	-82 548
<b>Periodens resultat</b>		<b>77 942</b>	<b>47 477</b>	<b>67 981</b>	<b>77 942</b>	<b>255 308</b>

## Totalresultat

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	2018 Kvartal 1	2017 Kvartal 1	2017 Kvartal 4	2018 Jan-mar	2017 Helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>77 942</b>	<b>47 477</b>	<b>67 981</b>	<b>77 942</b>	<b>255 308</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Kassaflödessäkringar	-	942	5 981	-	8 620
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-5 156	-6 420	-	20 907
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	-28	-	-	-28	-
- varav förändring av kreditrisk	1	-	-	1	-
Förändring valutabasisspread i verkligt värde-säkring	-20 282	-	-	-20 282	-
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	4 468	927	96	4 468	-6 496
<b>Summa poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>	<b>-15 842</b>	<b>-3 287</b>	<b>-342</b>	<b>-15 842</b>	<b>23 031</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-15 842</b>	<b>-3 287</b>	<b>-342</b>	<b>-15 842</b>	<b>23 031</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>62 100</b>	<b>44 190</b>	<b>67 639</b>	<b>62 100</b>	<b>278 339</b>

# Balansräkning

Landshypotek Bank AB TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2018 31 mar	2017 31 dec	2017 31 mar	2018 31 mar	2017 31 dec	2017 31 mar
<b>TILLGÅNGAR</b>						
Belåningsbara statsskuldförbindelser <sup>1)</sup>	5 014 701	5 559 234	5 012 002	5 014 701	5 559 234	5 012 002
Utlåning till kreditinstitut	457 628	393 346	877 588	457 397	393 115	877 357
Utlåning till allmänheten Not 4	69 595 853	68 488 409	66 584 823	69 595 853	68 488 409	66 584 823
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	66 859	63 621	85 744	66 859	63 621	85 744
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 842 384	7 862 707	8 140 620	7 842 384	7 862 707	8 140 620
Derivat	1 660 301	1 466 052	1 690 210	1 660 301	1 466 052	1 690 210
Aktier i koncernföretag	-	-	-	200	200	200
Immateriella anläggningstillgångar	105 551	99 355	79 616	105 551	99 355	79 616
Materiella tillgångar						
Inventarier	7 757	8 300	10 142	7 757	8 300	10 142
Byggnader och mark	9 378	9 515	9 927	9 378	9 515	9 927
Övriga tillgångar	14 040	7 099	18 953	14 040	7 098	12 253
Aktuell skattefordran	-	-	-	-	-	-
Uppskjuten skattefordran	14 318	4 087	365	9 540	365	2 016
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	458 643	435 825	488 764	458 643	435 825	488 764
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b> Not 5, 6	<b>85 247 411</b>	<b>84 397 550</b>	<b>82 998 755</b>	<b>85 242 602</b>	<b>84 393 796</b>	<b>82 993 675</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>						
Skulder till kreditinstitut	1 422 819	424 038	1 806 301	1 422 819	424 038	1 806 301
In- och upplåning från allmänheten	13 002 612	12 675 325	12 046 207	13 002 612	12 675 325	12 046 207
Emitterade värdepapper m.m.	62 421 829	62 877 705	60 399 887	62 421 829	62 877 705	60 399 887
Derivat	539 377	705 737	725 973	539 377	705 737	725 973
Övriga skulder	272 931	306 405	264 160	272 407	305 882	263 638
Skatteskuld	7 313	3 681	8 075	7 315	3 681	8 077
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	544 200	393 505	572 013	544 200	393 505	572 013
Avsättningar	23 717	17 712	-	2 522	1 319	1 324
Efterställda skulder	1 200 000	1 200 000	1 699 984	1 200 000	1 200 000	1 699 984
<b>Summa skulder</b>	<b>79 434 798</b>	<b>78 604 109</b>	<b>77 522 599</b>	<b>79 413 081</b>	<b>78 587 192</b>	<b>77 523 403</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>5 812 613</b>	<b>5 793 441</b>	<b>5 476 155</b>	<b>5 829 521</b>	<b>5 806 603</b>	<b>5 470 272</b>
<b>SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b> Not 5, 6	<b>85 247 411</b>	<b>84 397 550</b>	<b>82 998 755</b>	<b>85 242 602</b>	<b>84 393 796</b>	<b>82 993 675</b>

<sup>1)</sup> 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-mar	2017 Jan-mar	2017 Helår	2018 Jan-mar	2017 Jan-mar	2017 Helår
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>393 346</b>	<b>592 071</b>	<b>592 071</b>	<b>393 115</b>	<b>591 839</b>	<b>591 839</b>
Kassaflöde av löpande verksamhet	80 528	-398 716	-417 323	80 529	-398 715	-417 322
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-9 544	-15 767	-44 439	-9 544	-15 767	-44 439
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-6 703	700 000	263 037	-6 703	700 000	263 037
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>64 282</b>	<b>285 517</b>	<b>-198 725</b>	<b>64 282</b>	<b>285 518</b>	<b>-198 724</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>457 628</b>	<b>877 588</b>	<b>393 346</b>	<b>457 397</b>	<b>877 357</b>	<b>393 115</b>

# 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
<b>Eget kapital 31 december 2016</b>	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
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	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
<b>Eget kapital 31 december 2017</b>	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
<b>Omräknad balans 1 januari 2018</b>	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
<b>Omräknad balans 1 januari 2018</b>	2 253 000	1 026 254	-	38 086	-64	-27 966	700 000	1 771 651	5 760 961
Periodens totalresultat			-15 820	-23	1	-4 192		78 389	58 355
<b>Summa förändring före transak- tioner med ägarna och innehavare av primärkapitalinstrument</b>	-	-	-15 820	-23	1	-4 192	-	78 389	58 355
Utdelning på primärkapitalinstrument								-6 703	-6 703
<b>Eget kapital 31 mars 2018</b>	2 253 000	1 026 254	-15 820	38 063	-63	-32 158	700 000	1 843 337	5 812 613

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
<b>Eget kapital 31 december 2016</b>	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
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	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
<b>Eget kapital 31 december 2017</b>	2 253 000	1 016 694	-	38 023	-	-	700 000	1 798 887	5 806 603
Förändring övergång till IFRS 9				64	-64			-32 481	-32 481
<b>Omräknad balans 1 januari 2018</b>	2 253 000	1 016 694	-	38 087	-64	-	700 000	1 766 406	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
<b>Omräknad balans 1 januari 2018</b>	2 253 000	1 016 694	-	38 087	-64	-	700 000	1 766 406	5 774 122
Periodens totalresultat			-15 820	-23	1			77 942	62 100
<b>Summa förändring före transak- tioner med ägarna och innehavare av primärkapitalinstrument</b>	-	-	-15 820	-23	1	-	-	77 942	62 100
Utdelning på primärkapitalinstrument								-6 703	-6 703
<b>Eget kapital 31 mars 2018</b>	2 253 000	1 016 694	-15 820	38 064	-63	-	700 000	1 837 645	5 829 521

# Noter

## Not 1 Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 40,9 procent jämfört med 43,8 procent per 31 december 2017 och kärnprimärkapitalrelationen till 31,2 procent (31,7). I Landshypotek Bank AB uppgick total kapitalrelation till 42,4 procent (43,2) och kärnprimärkapitalrelation till 30,5 procent (31,0). Kapitalbasen för den konsoliderade situationen minskade under kvartalet med 282 MSEK till 6 554 MSEK. Detta till följd av att den konsoliderade situationen, efter ett förtydligande från EBA, bedöms omfattas av bestämmelser som begränsar hur stor del av de externt emitterade primärkapitaltillskotten och supplementärkapitalinstrumenten i Landshypotek Bank AB som får räknas med i kapitalbasen. Kärnprimärkapitalet i den konsoliderade situationen ökade med 66 MSEK under perioden. Minimikapitalkravet ökade med 35 MSEK till 1 282 MSEK, primärt till följd av en ökad volym av bolån.

Utöver minimikapitalkravet på 8 procent av totalt riskvägt belopp är kravet på kapitalkonserveringsbuffert 2,5 procent och sedan 19 mars 2017 är kravet på kontryckisk buffert 2 procent. Dessa buffertar utgör det kombinerade buffertkravet vilket ska täckas med kärnprimärkapital. Det kärnprimärkapital den konsoliderade situationen har över för att täcka det kombinerade buffertkravet och Pelare 2-behovet motsvarade 26,7 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp per 31 mars 2018.

Bruttosoliditetsgraden för den konsoliderade situationen uppgick till 6,6 procent (6,7).

Banken avser att förändra sina exponeringsklasser i syfte att bättre avspegla marknadsutvecklingen för jord och skog, samt anpassa sig till regelverksförändringar. Som en följd av detta har banken ansökt till Finansinspektionen om tillstånd att använda internmetoden, exklusive egna skattningar av LGD-värden och konverteringsfaktorer, för företags-exponeringar. Banken har också ansökt om tillstånd för metodförändring för hushållsexponeringar. I november 2017 fick banken tillstånd att använda internmetoden för företagsexponeringar och avser att börja använda metoden inom ramen för Pelare 1 efter att banken fått tillstånd att förändra internmetoden för hushållsexponeringar. Banken har inom ramen för Pelare 2 tagit höjd för det av banken bedömda ökade kapitalbehovet som följer av ovan nämnda förändringar.

Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick per 31 mars 2018 till 5,3 miljarder SEK, beaktat ovan nämnda förändringar som banken ansökt om till Finansinspektionen. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,6 miljarder SEK. I kapitalbedömningen beaktas minimikapitalkravet, kombinerat buffertkrav och Pelare 2-kapitalbehovet.

Banken har valt att inte applicera övergångsreglerna avseende införandet av IFRS 9.

## fortsättning Not 1 Kapitaltäckningsanalys

TSEK	Konsoliderad situation <sup>1)</sup> 31 mars 2018	Landshypotek Bank AB 31 mars 2018
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver</b>		
Medlemsinsatser	1 700 650	-
Aktiekapital	-	2 253 000
Övrigt tillskjutet kapital	1 797 796	1 016 694
Primärkapitalinstrument	700 000	700 000
Reserver	22 180	22 180
Aktuariella förändringar	-32 158	0
Balanserad vinst	1 778 918	1 759 705
Årets resultat <sup>2)</sup>	74 734	77 942
<b>Eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>6 042 122</b>	<b>5 829 522</b>
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-145 602	-36 477
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700 000	-700 000
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar<sup>3)</sup></b>	<b>5 196 520</b>	<b>5 093 045</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar	-14 926	-14 926
Immateriella tillgångar	-105 551	-105 551
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-14 318	-9 540
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafödessäkringar	15 820	15 820
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp (IRK)	-74 882	-74 882
Förmånsbestämda pensionsplaner	0	0
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-193 857</b>	<b>-189 079</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>5 002 663</b>	<b>4 903 966</b>
<b>Primärkapitaltillskott: instrument</b>		
Primärkapitalinstrument	0	700 000
<i>varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	0	700 000
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	573 549	
<b>Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)</b>	<b>5 576 212</b>	<b>5 603 966</b>
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>		
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	0	1 200 000
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp (IRK)	0	0
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	977 978	0
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>977 978</b>	<b>1 200 000</b>
<b>Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>977 978</b>	<b>1 200 000</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 554 190</b>	<b>6 803 966</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>16 028 718</b>	<b>16 054 649</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
<b>Kapitalkrav</b>	<b>1 282 297</b>	<b>1 284 372</b>
Kärnprimärkapitalrelation (%)	31,2	30,5
Primärkapitalrelation (%)	34,8	34,9
Total kapitalrelation (%)	40,9	42,4
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 (%) <sup>4)</sup>	26,7	26,0

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

<sup>2)</sup> 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.

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

<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 Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

Konsoliderad situation 31 mars 2018				
TSEK	Exponeringsvärde <sup>1)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>2)</sup>	Kapitalkrav <sup>3)</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>4)</sup>
<b>Kreditrisk – Internmetoden</b>	<b>66 914 874</b>	<b>8 249 931</b>	<b>659 994</b>	<b>12%</b>
Hushåll – säkerhet i fastighet	66 737 443	8 072 501	645 800	12%
Övriga motpartslösa tillgångar	177 431	177 431	14 194	100%
<b>Kreditrisk – Schablonmetod</b>	<b>19 968 690</b>	<b>4 997 418</b>	<b>399 793</b>	<b>25%</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	2 466	-	-	0%
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 644 258	-	-	0%
Institut	2 013 606	673 618	53 889	33%
Företag	152 829	147 944	11 835	97%
Hushåll	46 825	32 137	2 571	69%
Säkrade genom panträtt i fast egendom	4 798 614	3 403 765	272 301	71%
Fallerade exponeringar	6 394	9 584	767	150%
Säkerställda obligationer	7 303 697	730 370	58 430	10%
<b>Operativ risk – Basmotoden</b>		<b>1 366 604</b>	<b>109 328</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 673 242</b>	<b>1 414 764</b>	<b>113 181</b>	<b>85%</b>
<b>Summa</b>	<b>88 556 806</b>	<b>16 028 718</b>	<b>1 282 297</b>	<b>-</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.

Landshypotek Bank AB, 31 mars 2018				
TSEK	Exponeringsvärde <sup>1)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>2)</sup>	Kapitalkrav <sup>3)</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>4)</sup>
<b>Kreditrisk – Internmetoden</b>	<b>66 940 476</b>	<b>8 275 533</b>	<b>662 043</b>	<b>12%</b>
Hushåll – säkerhet i fastighet	66 737 443	8 072 501	645 800	12%
Övriga motpartslösa tillgångar	203 032	203 032	16 243	100%
<b>Kreditrisk – Schablonmetod</b>	<b>19 972 916</b>	<b>4 997 747</b>	<b>399 820</b>	<b>25%</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	1 143	-	-	0%
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 647 373	-	-	0%
Institut	2 016 238	674 145	53 932	33%
Företag	152 632	147 747	11 820	97%
Hushåll	46 825	32 137	2 571	69%
Säkrade genom panträtt i fast egendom	4 798 614	3 403 765	272 301	71%
Fallerade exponeringar	6 394	9 584	767	150%
Säkerställda obligationer	7 303 697	730 370	58 430	10%
<b>Operativ risk – Basmotoden</b>		<b>1 366 604</b>	<b>109 328</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 673 242</b>	<b>1 414 764</b>	<b>113 181</b>	<b>85%</b>
<b>Summa</b>	<b>88 586 633</b>	<b>16 054 649</b>	<b>1 284 372</b>	<b>-</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.

## Not 2 Räntenetto

Landshypotek Bank AB – Koncernen <sup>1)</sup> TSEK	2018 Kvartal 1	2017 Kvartal 1	2017 Kvartal 4	2018 Jan-mar	2017 Helår
<b>Ränteintäkter</b>					
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-44	-107	-1 263	-44	-1 699
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	300 752	308 448	307 355	300 752	1 254 083
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	-2 604	10 734	5 916	-2 604	31 592
Övriga ränteintäkter	2 629	3 737	2 581	2 629	11 856
<b>Summa</b>	<b>300 733</b>	<b>322 813</b>	<b>314 589</b>	<b>300 733</b>	<b>1 295 831</b>
<i>Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.</i>					
<b>Räntekostnader</b>					
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	1 365	1 237	936	1 365	5 109
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-23 014	-21 676	-21 648	-23 014	-87 551
- varav insättningsgarantiavgifter	-1 965	-2 222	-639	-1 965	-6 777
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-112 815	-136 269	-131 876	-112 815	-553 193
Räntekostnader för efterställda skulder	-6 236	-11 151	-6 727	-6 236	-34 458
Räntekostnader för derivatinstrument	53 656	51 168	71 276	53 656	249 755
Övriga räntekostnader	-26 253	-20 619	-17 980	-26 253	-75 122
- varav avgift statlig resolutionsfond	-21 150	-14 084	-14 169	-21 150	-56 945
<b>Summa</b>	<b>-113 296</b>	<b>-137 310</b>	<b>-106 020</b>	<b>-113 296</b>	<b>-495 459</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>187 437</b>	<b>185 503</b>	<b>208 569</b>	<b>187 437</b>	<b>800 372</b>

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

## Not 3 Kreditförluster netto

Landshypotek Bank AB – Koncernen och Moderbolaget TSEK	2018 Kvartal 1	2017 Kvartal 1	2017 Kvartal 4	2018 Jan-mar	2017 Helår
Förändring kreditförlustreserv stadie 1	-665	-	-	-665	-
Förändring kreditförlustreserv stadie 2	3 260	-	-	3 260	-
- varav förändring kollektivt värderad kreditförlustreserv stadie 2	-144	-	-	-144	-
Gruppvisa reserveringar enligt IAS39	-	-839	459	-	376
<b>Kreditförluster netto ej kreditförsämrad utlåning</b>	<b>2 596</b>	<b>-839</b>	<b>459</b>	<b>2 596</b>	<b>376</b>
Förändring kreditförlustreserv stadie 3	11 207	-	-	11 207	-
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-11 094	-8 527	-9 506	-11 094	-22 802
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	2 011	283	724	2 011	2 754
Specifika reserveringar enligt IAS39	-	10 787	3 691	0	7 184
<b>Kreditförluster netto kreditförsämrad utlåning</b>	<b>2 113</b>	<b>2 543</b>	<b>-5 091</b>	<b>2 113</b>	<b>-12 864</b>
<b>Summa kreditförluster netto</b>	<b>4 719</b>	<b>1 704</b>	<b>-4 632</b>	<b>4 719</b>	<b>-12 487</b>

Ingen egendom övertagen för skyddande av fordran.

## Not 4 Utlåning till allmänheten

Landshypotek Bank AB – Koncernen och Moderbolaget TSEK	2018 31 mar	2017 31 dec	2017 31 mar
Lånefordringar stadie 1	58 496 483	-	-
Lånefordringar stadie 2	10 583 091	-	-
Lånefordringar stadie 3	611 959	-	-
<b>Lånefordringar brutto</b>	<b>69 691 533</b>	<b>68 537 095</b>	<b>66 636 550</b>
Avgår kreditförlustreserv enligt IFRS 9	-95 680	-	-
- varav kollektivt värderad kreditförlustreserv	-3 772		
Avgår reserveringar enligt IAS 39	-	-48 686	-51 727
<b>Lånefordringar netto</b>	<b>69 595 853</b>	<b>68 488 409</b>	<b>66 584 823</b>
<b>Upplysningar om förfallna lånefordringar brutto</b>			
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	97 490	4 227	45 979
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	218 327	308 540	347 723
<b>Summa förfallna lånefordringar brutto</b>	<b>315 817</b>	<b>312 767</b>	<b>393 702</b>

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			
<b>Utgående reserv 2017-12-31 enligt IAS 39</b>	-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
<b>Ingående balans 2018-01-01 enligt IFRS 9</b>		<b>-6 917</b>	<b>-33 005</b>	<b>-70 763</b>	<b>-110 685</b>	<b>-107 134</b>	<b>-3 551</b>
Tillkommande reservering avseende nyutlåning		-879	-265	-	-1 144	-836	-308
Återförda reserveringar avseende amorteringar		311	3 098	6 138	9 546	9 546	-
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster		-	-	11 094	11 094	8 266	2 828
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk		-97	428	-6 025	-5 695	-5 522	-172
<b>Utgående balans 2018-03-31</b>		<b>-7 583</b>	<b>-29 744</b>	<b>-59 556</b>	<b>-96 883</b>	<b>-95 680</b>	<b>-1 203</b>

För utlåning finns säkerheter i form av fast egendom.

## Not 5 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

Landshypotek Bank AB Koncernen och Moderbolaget, TSEK	31 mars 2018				31 mars 2017			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</b>								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	320 907			320 907	2 090 144			2 090 144
Ränteswappar				0		-		-
Valutaränteswappar				0		29 318		29 318
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		851 023		851 023		1 008 311		1 008 311
Valutaränteswappar		809 278		809 278		652 581		652 581
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-			-	5 012 002			5 012 002
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-			-	6 050 476			6 050 476
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	5 014 701			5 014 701	-			-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 521 477			7 521 477	-			-
<b>Summa tillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>12 857 085</b>	<b>1 660 301</b>	<b>-</b>	<b>14 517 386</b>	<b>13 152 622</b>	<b>1 690 210</b>	<b>-</b>	<b>14 842 832</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet</b>								
Ränteswappar		30 169		30 169		115 280		115 280
Valutaränteswappar		-		-		25 024		25 024
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		288 928		288 928		385 332		385 332
Valutaränteswappar		220 280		220 280		200 337		200 337
<b>Summa skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>-</b>	<b>539 377</b>	<b>-</b>	<b>539 377</b>	<b>-</b>	<b>725 973</b>	<b>-</b>	<b>725 973</b>

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 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

Landshypotek Bank AB – Koncernen <sup>1)</sup> TSEK	31 mar 2018 Bokfört värde	31 mar 2018 Verkligt värde	31 mar 2017 Bokfört värde	31 mar 2017 Verkligt värde
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5 014 701	5 014 701	5 012 002	5 012 002
Utlåning till kreditinstitut	457 628	457 628	877 588	877 588
Utlåning till allmänheten	69 595 853	70 598 547	66 584 823	67 721 496
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 842 384	7 842 384	8 140 620	8 140 620
Derivat	1 660 301	1 660 301	1 690 210	1 690 210
<b>Summa tillgångar</b>	<b>84 570 866</b>	<b>85 573 561</b>	<b>82 305 244</b>	<b>83 441 917</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>				
Skulder till kreditinstitut	1 422 819	1 422 819	1 806 301	1 806 301
Upplåning från allmänheten	13 002 612	13 002 612	12 046 207	12 046 207
Emitterade värdepapper m.m.	62 421 829	63 195 844	60 399 887	60 604 674
Derivat	539 377	539 377	725 973	725 973
Efterställda skulder	1 200 000	1 271 748	1 699 984	1 839 222
<b>Summa skulder</b>	<b>78 586 637</b>	<b>79 432 400</b>	<b>76 678 352</b>	<b>77 022 377</b>

<sup>1)</sup> 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 (t.ex. 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
<b>Utlåningsökning, %:</b> Procentuell ökning av utlåning till allmänheten under perioden.	Syftet är att visa tillväxten i utlåningsportföljen vilket är en viktig parameter för framtida intäkter.
<b>Räntemarginal rullande 12 mån, %:</b> 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.
<b>Inlåningsökning, %:</b> 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.
<b>K/I-tal inklusive finansiella transaktioner:</b> 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.
<b>K/I-tal exklusive finansiella transaktioner:</b> 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.
<b>Kreditförlustnivå, %:</b> 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.
<b>Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %:</b> 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.
<b>Räntabilitet på eget kapital, %:</b> 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 1	2017 Kvartal 1	2017 Kvartal 4	2018 Jan-mar	2017 Helår
Förändring utlåning	1 107	67	869	1 107	1 970
Ingående balans utlåning	68 488	66 518	67 927	68 488	66 485
<b>Utlåningsökning, %</b>	<b>1,6</b>	<b>0,1</b>	<b>1,3</b>	<b>1,6</b>	<b>3,0</b>
Räntenetto uppräknat på helår	802	742	799	802	799
Genomsnittlig utlåning	67 963	66 172	67 351	67 963	67 351
<b>Räntemarginal, rullande 12 månader, %</b>	<b>1,18</b>	<b>1,12</b>	<b>1,19</b>	<b>1,18</b>	<b>1,19</b>
Förändring inlåning	327	315	132	327	944
Ingående balans in- och upplåning	12 675	11 731	12 543	12 675	11 731
<b>Inlåningsökning, %</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7</b>	<b>1,1</b>	<b>2,6</b>	<b>0,1</b>
Kostnader före kreditförluster	-106	-90	-109	-106	-402
Summa rörelseintäkter	204	153	205	204	754
<b>K/I-tal inklusive finansiella transaktioner</b>	<b>0,52</b>	<b>0,59</b>	<b>0,53</b>	<b>0,52</b>	<b>0,53</b>
Kostnader före kreditförluster	-106	-90	-109	-106	-402
Summa rörelseintäkter ex finansiella transaktioner	189	186	209	189	802
<b>K/I-tal exklusive finansiella transaktioner</b>	<b>0,56</b>	<b>0,48</b>	<b>0,52</b>	<b>0,56</b>	<b>0,50</b>
Kreditförluster netto uppräknat på helår	19	7	-19	19	-12
Genomsnittlig utlåning	67 963	66 552	67 351	67 963	67 351
<b>Kreditförlustnivå, %<sup>2)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,03</b>	<b>-</b>	<b>0,02</b>
Kreditförsämrade tillgångar brutto	612		708 <sup>1)</sup>	612	708 <sup>1)</sup>
Avgår gjorda reserveringar på kreditförsämrade tillgångar	-60		-71 <sup>1)</sup>	-60	-71 <sup>1)</sup>
<b>Kreditförsämrade tillgångar netto</b>	<b>552</b>		<b>637<sup>1)</sup></b>	<b>552</b>	<b>637<sup>1)</sup></b>
Utlåning till allmänheten	69 596		68 520 <sup>1)</sup>	69 596	68 520 <sup>1)</sup>
<b>Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %</b>	<b>0,79</b>		<b>0,93<sup>1)</sup></b>	<b>0,79</b>	<b>0,93<sup>1)</sup></b>
Resultat efter skatt					256
Genomsnittligt eget kapital					5 426
<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>					<b>4,7</b>

<sup>1)</sup> Avser utfall per 1 januari 2018, efter övergång till IFRS 9.

<sup>2)</sup> Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

## Informationstillfällen 2018

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

Delårsrapport kvartal 2    20 juli 2018  
Delårsrapport kvartal 3    25 oktober 2018

## För ytterligare information

Tomas Uddin  
*Marknads- och kommunikationschef  
070 - 299 24 08*

Per Lindblad VD Landshypotek Bank  
*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**