



 LANDSHYPOTEK

LANDSHYPOTEK

INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING OCH RISKHANTERING 2012
BASELREGELVERKETS PELARE 3

Innehållsförteckning

1. Inledning	1
1.1. Inledning och syfte	1
1.2. Basel 2 och Basel 2,5	1
1.3. Framtiden – Basel 3	1
2. Beskrivning av Landshypotek och verksamheten	3
2.1. Övergripande beskrivning	3
2.2. Beskrivning av affärsområden och produkter	3
2.3. 2012 och framtiden	3
2.4. Organisation	4
2.5. Bolagsstyrning	4
2.5.1. Intern styrning och kontroll	4
3. Riskhantering och riskorganisation	6
3.1. Målsättning och värdegrund för riskhantering	6
3.2. Övergripande riskprofil	6
3.3. Beskrivning av riskorganisation	6
3.4. Riskhanteringsprocess	7
4. Kapitalbas och kapitalkrav	8
4.1. Kapitalbas	8
4.2. Kapitalkrav	8
4.3. Kapitalbehov	8
5. Kreditrisker	10
5.1. Definition	10
5.2. Kreditprocessen	10
5.2.1. Översikt av kreditportföljen	10
5.2.2. Definition och klassificering av kreditportföljen	10
5.3. Beskrivning av kreditriskhantering	11
5.4. Hur används IRK-modellen i kreditprocessen	12
5.5. Beskrivning av riskklassificeringssystemet	12
5.5.1. Metod	12
5.5.2. Modeller	12
5.6. Säkerheter	13
5.7. Obeståndshantering	14
5.8. Motpartsrisk	14
6. Likviditetsrisker	16
6.1. Definition	16
6.2. Hantering	16
6.3. Stresstester	17
7. Marknadsrisker	18
7.1. Definition	18
7.2. Hantering	18
7.2.1. Ränterisker	18
7.2.2. Valutarisker	18
7.2.3. Basisspreadrisk och kreditspreadrisk	18
8. Operativa risker	20
8.1. Definition	20
8.2. Hantering	20
8.3. Compliancerisk	21
8.4. Kapitalkrav för operativa risker	21
9. Process för Intern Kapitalutvärdering	22
Adresser	23



1. Inledning

1.1. Inledning och syfte

Denna rapport innehåller information om Landshypoteks risker, riskhantering och kapitaltäckning i enlighet med pelare 3 i kapitaltäckningsregelverket.

Denna rapport syftar till att offentliggöra information om de risker som är väsentliga för Landshypotek, hur dessa risker hanteras samt hur den aktuella kapitaltäckningssituationen ser ut. Rapporten ska tillsammans med årsredovisningen uppfylla de årliga informationskrav som följer av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering (FFFS 2007:5). Denna rapport publiceras samtidigt som årsredovisningen på Landshypoteks hemsida.

Rapporten omfattar den finansiella företagsgruppen Landshypotek och avser förhållandena per 31 december 2012. Landshypotek ekonomisk förening äger 100 procent av aktierna i Landshypotek AB och är moderförening i den finansiella företagsgruppen. Samtliga låntagare i Landshypotek AB är också medlemmar i Landshypotek ekonomisk förening. Landshypotek AB är moderbolag i underkoncernen där näst intill all verksamhet sker. Övriga bolag i underkoncernen är Landshypotek Jordbrukskredit AB vilket ägs till 100 procent av Landshypotek AB.

1.2. Basel 2 och Basel 2,5

Sverige tillämpar sedan 2007 de EU-kapitaltäckningsregler som motsvarar det internationella regelverket Basel 2 och har därefter också implementerat de regler som går under namnet Basel 2,5 vilka bland annat inkluderar ersättnings- och likviditetshanteringsregler. Baselreglerna är implementerade i EU genom direktiv och i Sverige genom lagar och föreskrifter. Regelverket Basel 2 baseras på tre pelare. Pelare 1 ställer minimikapitalkrav för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker enligt lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar (Kapitaltäckningslagen). Pelare 2 kräver att kreditinstitut, genom egna metoder och

modeller, beräknar det totala kapitalbehovet givet alla risker som institutet är eller planerar att bli exponerat mot. Pelare 3 ställer krav på att information om bland annat kapitaltäckning och riskhantering ska offentliggöras, vilket denna rapport syftar till att uppfylla.

1.3. Framtiden – Basel 3

Den senaste finansiella krisen har visat att nuvarande regelverk i form av Basel 2 och Basel 2,5, inte fångar upp riskerna i bankernas verksamheter i tillräcklig utsträckning. Baselkommittén har därför arbetat fram ett mer omfattande regelverk, benämnt Basel 3. Implementering av detta skulle egentligen ha påbörjats från och med 1 januari 2013, men EU har ännu inte kommit överens om exakt hur reglerna ska se ut när de implementeras inom EU. Det är därför osäkert när reglerna börjar gälla, men det är inte osannolikt att implementeringsstarten blir framflyttad ett år. Det nya regelverket innebär huvudsakligen stärkta krav för vad som får inkluderas i kapitalbasen samt ökade kapital- och likviditetskrav.

Minimikapitalkravet för kärnprimärkapital förväntas öka från 2 procent till 4,5 procent. Dessutom tillkommer eventuellt en konserveringsbuffert på 2,5 procentenheter, samt då tillsynsmyndigheten bedömer att behov finns, också ett tillägg för kontracyklisk buffert som kan variera mellan 0-2,5 procentenheter. Inklusivt Tier 1- och Tier 2-kapitalkravet kan det

Figur 1 Bolagsstruktur



Tabell 1 Företag som ingår i Landshypotek finansiella företagsgrupp

	Organisationsnummer	Säte
Landshypotek ekonomisk förening	769600-5003	Stockholm
Landshypotek AB	556500-2762	Stockholm
Landshypotek Jordbrukskredit AB	556263-8808	Stockholm

totala kapitalkravet komma att variera mellan 10,5-13 procent för Landshypoteks del, varav 8 procent är det absoluta minimikravet. Detta är under förutsättning att Landshypotek inte behöver ha något ytterligare kapitalkrav för systemviktighet. Enligt EUs senaste förslag under år 2012 ska de höjda kapitalkraven införas stegvis och omnämnda nivåer ska vara uppfyllda först 1 januari 2019. Givet att övergångsreglerna relaterade till Basel 1 försvinner för Landshypoteks del, vilket vore rimligt, ska de höjda nivåerna inte kräva ytterligare kapital för Landshypoteks del. Ifall övergångsreglerna lever kvar i nuvarande form kommer Landshypotek att

behöva utöka kapitalbasen ytterligare. Kravet på bättre kapital har dock liten påverkan på Landshypotek som redan har en kapitalbas huvudsakligen bestående av kärnkaptal.

Finansinspektionens förslag om höjda riskvikter för fastighetskrediter (15 procent) ska enligt Finansinspektionen inte drabba Landshypotek så länge nuvarande övergångsregel mot Basel 1 finns kvar. Landshypotek bevakar den internationella och nationella diskussionen om vilka förändringar som kommer att införlivas och när samt vilka svenska kreditinstitut som kommer att omfattas av de olika förslagen.

2. Beskrivning av Landshypotek och verksamheten

2.1. Övergripande beskrivning

Landshypotek AB är ett medlemsägt kreditinstitut för finansiering av jord- och skogsbruk och har en tradition som sträcker sig 175 år bakåt i tiden. Verksamheten består framförallt av utlåning mot säkerheter i fast egendom.

Landshypotek AB är ett medlemsägt kreditinstitut med uppgift att tillhandahålla konkurrenskraftig finansiering till Sveriges jord- och skogsägare. Företaget har en historia som sträcker sig tillbaka till år 1836. Landshypotek ekonomisk förening är moderföreningen i Landshypotekskoncernen. Samtliga Landshypoteks låntagare, med fastighet som säkerhet, blir automatiskt medlemmar i föreningen och därmed även ägare av verksamheten. Föreningen har idag cirka 47 000 medlemmar.

Landshypotek AB ägs till fullo av Landshypotek ekonomisk förening, och står för cirka 99 procent av koncernens utlåning. Utlåningen i Landshypotek AB görs mot pantbrev i fast egendom inom 75 procent av det internt fastställda belåningsvärdet.

I Landshypotek Jordbrukskredit AB kan utlåning lämnas mot säkerhet i form av pantbrev i fast egendom inom 75-85 procent av internt fastställt belåningsvärde. Dessutom erbjuds lån med EU-stöd som säkerhet (EU-kredit) och Landshypotek Jordbrukskredit AB garanterar också checkkrediter som distribueras genom Sparbanken Öresund. Säkerheter i form av pantbrev i fast egendom krävs också för checkkrediter och maximal belåningsgrad är 85 procent. Det tidigare dotterbolaget Lantbrukskredit AB har finansierat jordbruksnära verksamheter men nytulning inom detta område har upphört. Vid årsskiftet mot 2012 såldes lånestocken till Landshypotek Jordbrukskredit AB och i maj 2012 fusionerades bolaget med Landshypotek AB.

All upplåning i koncernen sker i Landshypotek AB.

2.2. Beskrivning av affärsområden och produkter

Basprodukten som Landshypotek erbjuder sina kunder är bottenlån med säkerhet i svenska jord- och skogsbruksfastigheter (max 75 procent belåningsgrad). Utöver detta erbjuder Landshypotek i viss utsträckning kompletterande produkter i egen regi såsom topplån (max 85 procent belåningsgrad), EU-kredit och spar-konto. Produkterna som erbjuds är relativt okomplicerade och därmed enkla att förstå för både kunderna och Landshypotek. Det skapar bra förutsättningar för att kunna bedriva god kreditgivning och riskhantering.

För att kunna erbjuda kunderna ett komplett utbud av finansiella produkter sker ett samarbete med partners. I samarbete med Sparbanken Öresund erbjuds bland annat företags- och privatkonton, checkkrediter samt

diverse betaltjänster. I samarbete med DNB erbjuds leasing och avbetalning för köp av lantbruks- och entreprenadmaskiner, tunga fordon eller personbil med objektet som säkerhet. Gårds- och skogsförsäkring är exempel på försäkringar som tillhandahålls genom samarbete med Gjensidige Försäkringsbolag.

2.3. 2012 och framtiden

Landshypotek har en stark ställning på kreditmarknaden för finansiering av jord- och skogsbruk. Förutsättningarna för att driva finansiella företag, är i spåren av finanskrisen 2008, i kraftig förändring. Ökad reglering, i form av bland annat striktare kapitalkrav och likviditetskrav, gör att Landshypotek behöver korrigera verksamheten för att fortsatt leva upp till rollen som prispressare. Företaget har som mål att växa verksamheten och öka marknadsandelarna. Dessutom ska produkt erbjudandet utökas för att på sikt kunna erbjuda ett komplett utbud av finansieringslösningar för jord- och skogsnäringen. Detta följer av Landshypoteks vision där ambitionen är att bli:

”Jord- och skogsbrukets förstahandsval för all finansiering”

Tillväxten ska ske till låg risk och med god och stabil lönsamhet. För att möjliggöra denna tillväxtstrategi avser Landshypotek att diversifiera sina refinansieringskällor genom att utöka sitt inlåningserbjudande. Landshypotek planerar att erbjuda allmänheten ett antal nya inlåningskonton under våren 2013, bland annat skogskonto. För att kunna bedriva en effektiv inlåningsverksamhet har Landshypotek anslutit sig till dataclearing. Kombinationen av att ta emot inlåning samt att delta i de generella betalningssystemen kräver tillstånd att bedriva bankverksamhet. Landshypotek ansökte därför om sådant tillstånd hos Finansinspektionen under våren 2012 och fick meddelande om tillstånd i november. Landshypotek avser att ta tillståndet i bruk under 2013.

Under år 2012 har modellen för vinstdelning till medlemmarna förändrats genom att vinsten nu fördelas utifrån hur mycket insatskapital medlemmarna har, till skillnad mot tidigare modell där vinsten fördelades i form av återbäring utifrån betald låneränta. Ett huvudsyfte med förändringen var att skapa incitament för medlemmarna att skjuta till mer (eget) kapital till

verksamheten, vilket är nödvändigt för att kunna växa utlåningen utifrån gällande kapitaltäckningsregler med koppling till Basel 1 (övergångsreglerna). Landshypotek har som mål att insatskapital ska avkasta mellan 8-10 procent, vilket för tillfället ger ett avkastningsmål på eget kapital på 7 procent.

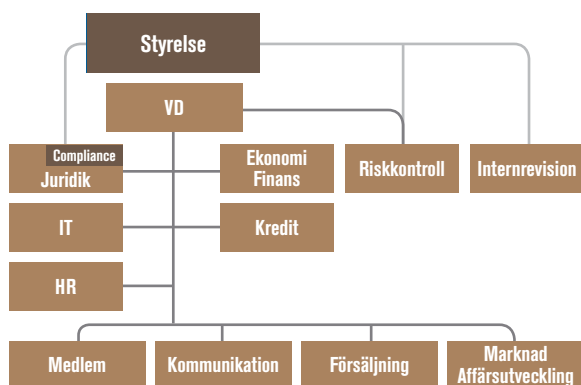
2.4. Organisation

Landshypotek AB är organiserat i 8 distrikt och har 18 kontor spridda över landet. Antalet medarbetare uppgår till 118 personer. Det finns inga anställda i koncernens dotterbolag. I Landshypotek ekonomisk förening finns 77 förtroendevalda medlemmar i tio olika regionstyrelser vars arbetsuppgifter bland annat innefattar värdering av fastigheter.

2.5. Bolagsstyrning

Landshypotek ekonomisk förening äger Landshypotek-koncernen och styr Landshypotek AB via bolagsstämman, som är aktiebolagets högsta beslutande organ. Ägarens styrning av Landshypotek AB sker vidare genom styrelse och VD i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen samt antagna policys och instruktioner.

Figur 2 Landshypotek AB:s organisation



Årsstämman i Landshypotek AB utser styrelse och revisorer samt beslutar om arvoden. Årsstämman fastställer också resultat- och balansräkning samt tar ställning till frågan om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören. Dessutom utses ledamöter till valberedningen i Landshypotek AB som har till uppgift att förbereda val och arvodesfrågor inför nästföljande årsstämma. Valberedningen består för närvarande av tre ledamöter.

Styrelsen i Landshypotek AB:s (i fortsättningen nämnd styrelsen) övergripande uppgift är att förvalta bolagets angelägenheter. Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst fyra och högst sju ledamöter som väljs årligen på årsstämman. Styrelsen består av sex ledamöter. Fyra av ledamöterna är medlemmar i Landshypotek ekonomisk förening och en av dessa är också styrelseledamot i Landshypotek ekonomisk förening. Två av ledamöterna är externa ledamöter. Styrelsens ledamöter har bred erfarenhet från näringslivet och/eller jord- och skogsnäringen. Styrelsens arbete följer den arbetsordning som årligen fastställs på det konstituerande styrelsemötet.

Styrelsen har inrättat två utskott, styrelsens kreditutskott samt styrelsens risk- och kapitalutskott. Utskottens sammanträden protokollförs och tillhandahålls styrelsen. Styrelsen har antagit en skriftlig instruktion för VD:s roll och arbete. VD har ansvaret för den löpande förvaltningen i enlighet med styrelsens instruktion. VD rapporterar löpande till styrelsen.

Årsstämman utser externa revisorer i Landshypotek AB. Revisorerna ska vara auktoriserade. Mandatperioden för de stämموvalda revisorerna är ett år. Revisorerna ansvarar för att granska årsredovisning och bokföring och även styrelsens och VD:s förvaltning av bolaget. Revisorerna rapporterar till bolagsstämman och är således oberoende av styrelse och företagsledning.

Landshypotek AB:s styrelse har fastställt en ersättningspolicy som anger principerna för ersättningssystemet i Landshypotek AB. Information om ersättningssystemet finns tillgängligt på Landshypoteks webbplats. Anställda har rätt till ersättning vilken kan bestå av en kombination av fast grundlön, förmåner, vinstdelning via Landshypoteks vinstandelsstiftelse, gratifikation, pension och avgångsvederlag. Landshypotek har som mål att under 2013 lämna det förmånsbestämda pensionssystemet BTP1 för det nya premiebestämda BTP2, åtminstone för nyanställda, men i den utsträckning det är möjligt även för övriga anställda. Detta främst på grund av att avsättningarna enligt det premiebestämda systemet är kända och utgör en mindre osäkerhet i pensionskostnader.

Ersättningarna i Landshypotek AB revideras årligen genom de anställdas lönesamtal. Internrevisionen har som uppgift att granska huruvida Landshypotek AB:s ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyn.

2.5.1. Intern styrning och kontroll

För att kunna hantera risker på ett tillfredsställande sätt är det viktigt att det finns en genomtänkt och tydlig intern styrning och kontroll som genomsyrar organisationen. Styrelse och VD i Landshypotek AB

har det yttersta ansvaret och har sedermera stöd av oberoende funktioner för riskkontroll och compliance.

Funktionen för riskkontroll ansvarar för mätning, kontroll, analys och rapportering av samtliga för Landshypotek väsentliga risker. Funktionens arbete ska följa fastställda instruktioner och årlig aktivitetsplan. Dessutom förvaltar och validerar funktionen de kreditriskmodeller (IRK-modeller) som Landshypotek fått godkänt att använda för att beräkna sitt kapitalkrav för kreditrisker. Compliancefunktionen ansvarar för att bevaka att verksamheten bedrivs i enlighet med de lagar och regler som Landshypotek omfattas av. Båda funktionerna rapporterar direkt till styrelsen och är oberoende av affärsverksamheten som de kontrollerar.

Funktionen för internrevision följer upp och granskar den interna kontrollen och rapporterar direkt till styrelsen. Sedan 2008 utförs detta arbete av en oberoende extern part.

3. Riskhantering och riskorganisation

3.1. Målsättning och värdegrund för riskhantering

Landshypoteks målsättning är att hålla en låg övergripande riskprofil. Hög riskmedvetenhet och lågt risktagande genomsyrar verksamheten. Som stöd finns dessutom en effektiv riskorganisation på plats.

Landshypoteks har en verksamhet som genomsyras av hög riskmedvetenhet och lågt risktagande. Hög riskmedvetenhet betyder att varje anställd ska förstå vilka risker dennes arbetsuppgifter innebär för företaget, vilken nivå på risktagande som är acceptabel, samt hur den anställde ska agera för att inte överskrida den acceptabla risknivån. Lågt risktagande innebär att verksamheten ska drivas på ett sådant sätt att förväntade och oförväntade förluster hålls mycket låga. Detta uppnås genom styrelseförankring, en tydlig beslutsordning med hög riskmedvetenhet hos medarbetarna, gemensamma definitioner och bedömningsprinciper samt sofistikerade verktyg för riskbedömning. Verksamheten ska eftersträva hög kvalitet i allt den företar sig, vara lyhörd för omvärldsförändringar och förstå dess påverkan på kunder, värdet på tagna säkerheter och affärsmodell.

3.2. Övergripande riskprofil

Landshypotek har som målsättning att hålla en låg riskprofil. En låg riskprofil bidrar till lägre upplåningskostnader och skapar därmed bra förutsättningar att växa verksamheten och öka marknadsandelarna.

För att hålla en låg övergripande riskprofil har Landshypotek identifierat och klassificerat alla väsentliga risker i syfte att förstå, hantera och eventuellt kvantifiera varje enskild risk. Landshypotek fokuserar på att ta sådana risker som verksamheten är bäst på att förstå och hantera och reducerar eller undviker ej önskvärda risker.

Den enskilt största risken som Landshypotek är exponerad emot är kreditrisken som följer av utlåning till kunder. Denna risk är direkt kopplad till affärsidén och hanteras genom hela kreditprocessen.

Det finns även risker som är nödvändiga att ta för att kunna bedriva verksamheten, exempelvis marknadsrisker såsom ränte- och likviditetsrisk. En viss acceptansnivå för dessa risker måste finnas men Landshypotek har som mål att hålla dessa risker på en låg nivå.

Slutligen finns det risker som i sig inte är önskvärda, men som är oundvikliga att exponeras emot, operativa risker är ett exempel på detta. Dessa typer av oönskade risker kan få stora konsekvenser för verksamheten och ska i största möjliga mån hanteras och minimeras.

3.3. Beskrivning av riskorganisationen

Styrelsen ansvarar ytterst för Landshypoteks riskhantering och har som stöd för sin verksamhet inrättat två utskott, styrelsens risk- och kapitalutskott och styrelsens kreditutskott. Styrelsens risk- och kapitalutskotts huvudsakliga arbetsuppgift är att vara ett beredande organ till styrelsen rörande frågor relaterade till den interna kontrollmiljön, kapitaltäckning samt mätning och hantering av Landshypoteks väsentliga risker.

Styrelsens kreditutskott är högsta kreditbeviljande instans och bereder ärenden till styrelsen rörande bland annat kreditpolicyn, portföljstrategi och kreditkvaliteten.

Funktionen för riskkontroll ansvarar för mätning, kontroll, analys och rapportering av Landshypoteks samtliga risker. Chefen för riskkontroll rapporterar direkt till VD och styrelsen och är oberoende av affärsverksamheten. Chefen för riskkontroll är även föredragande i styrelsens risk- och kapitalutskott.

Som stöd till styrelsen finns ytterligare två kontrollfunktioner, compliance och internrevision. Compliancefunktionen ansvarar för att se till att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar och regler. Compliancefunktionen är underställd chefsjuristen, men rapporterar direkt till styrelsen i frågor rörande regel efterlevnad. Funktionen för internrevision kontrollerar hela riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen samt övriga kontrollfunktioner inom Landshypotek och rapporterar direkt till styrelsen.

Riskorganisationen består vidare av tre kommittéer, risk- och kapitalrådet, kreditkommittén och finanskommittén.

Risk- och Kapitalrådet, där chefen för riskkontroll är ordförande, behandlar frågor om Landshypoteks samtliga risker. Rådet diskuterar även utformning av stresstester, samband mellan risk och kapital samt övriga kapitalfrågor. I rådet ingår även ekonomi- och finanschef, kreditchef samt compliance officer.

Kreditkommittén, som leds av kreditchefen, ansvarar för att regelbundet se över regelverket för kreditgivning och ge förslag på ändringar till styrelsens kreditutskott.

Finanskommittén, som leds av ekonomi- och finanschefen, ansvarar för Landshypoteks marknads- och likviditetsrisker och fattar beslut rörande upplånings-, in- och utlåningsräntor.

I den operativa affärsverksamheten ansvarar kreditavdelningen för kreditprövningsprocessen. Avdelningen ansvarar även för analys av krediter och hantering av obeståndsärenden. Kreditchefen rapporterar till VD och är föredragande av kreditärenden i styrelsens kreditutskott.

Finansavdelningen ansvarar för Landshypoteks upplåning, förvaltning av eget kapital, skuld och likviditet samt riskhantering av dessa områden. Verksamheten

regleras av finanspolicyn som fastställs av styrelsen. Ansvarig för finansavdelningen är ekonomi- och finanschefen som rapporterar till VD i Landshypotek.

3.4. Riskhanteringsprocess

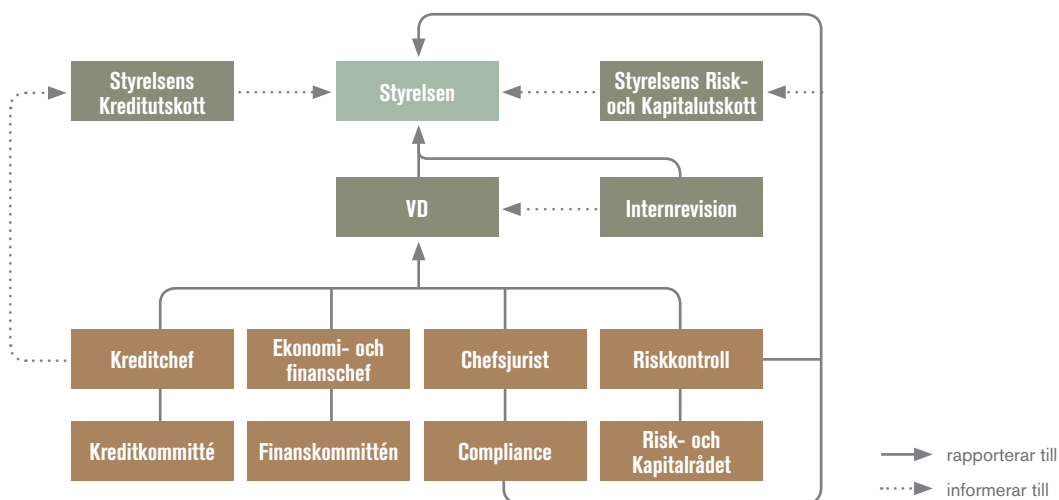
God riskmedvetenhet ska genomsyra hela organisationen och samtliga anställda på Landshypotek har ett ansvar för att hantera de risker som finns i verksamheten. Processen för riskhantering kan beskrivas i termer av tre olika försvarslinjer.

Den första försvarslinjen utgörs av affärsverksamheten som är ägare av risk. Det är där kundkontakten sker och förutsättningarna för att förstå de relaterade riskerna är som bäst. Den första försvarslinjens arbete med riskhantering präglas av kundkännedom, tydliga riktlinjer och rutiner samt en god kommunikation med kontrollfunktionerna.

Den andra försvarslinjen utgörs av riskkontroll- och compliancefunktionerna. Dessa ansvarar för att kontrollera, rapportera och stödja den första försvarslinjens arbete med de risker som Landshypotek exponeras mot och de regler som Landshypotek omfattas av. Den andra försvarslinjens funktioner arbetar oberoende av affärsverksamheten och rapporterar direkt till VD och styrelse.

Den tredje försvarslinjen utgörs av funktionen för internrevision. Funktionen ska bland annat säkerställa att Landshypoteks interna styrning och kontroll bedrivs på ett effektivt sätt genom att kontrollera företagsledning, den andra försvarslinjens kontrollarbete samt den övriga verksamhetens förståelse och efterlevnad av styrelsens styrdokument. Funktionen för internrevision arbetar oberoende av affärsverksamheten och är direkt underställd styrelsen.

Figur 3 Organisation avseende risk och kontroll



4. Kapitalbas och kapitalkrav

Väsentligheten med god riskhantering och en stor buffert av kapital och likviditet har tydliggjorts i och med finanskrisen 2008/2009. Högre krav ställs också av myndigheter, ratinginstitut och marknaden.

4.1. Kapitalbas

Vad som får medräknas i kapitalbasen är reglerat i kapitaltäckningsreglerna.

Landshypotek har en kapitalbas som i kapitaltäckningshänseende består av eget kapital (primärkapital) och förlagslån (supplementärt kapital). Landshypoteks primärkapital består endast av kärnprimärkapital i form av inbetalt aktiekapital (insatser) och balanserade vinstmedel. Landshypotek har inget kapitaltillskott i någon form. Landshypoteks kapitalbas uppgick per 31 december 2012 till 4 631 MSEK, varav 3 971 MSEK utgjordes av primärkapital, enligt tabell 2.

Värdeförändringar från tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar vilka kan säljas ska enligt Finansinspektionens regler inte påverka kapitalbasens storlek. Från primärkapital görs avdrag för uppskjutna skattefordringar. Hälften av mellanskillnaden mellan förväntad förlust enligt den interna riskklassificeringsmodellen för kreditrisk (IRK-modellen) och faktisk reservering dras bort från det primära kapitalet. Andra hälften av beloppet reducerar supplementärt kapital. Supplementärt kapital består av tidsbundna förlagslån med ett nominellt värde om 700 MSEK. Efter avdrag

uppgår supplementärt kapital till 659 MSEK. Förlagslånen finns specificerade i tabell 3.

4.2. Kapitalkrav

Beräkning av kapitalkravet utgår från de minimiregler (Pelare 1) som omfattar kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. Den största delen av kreditrisken kapitalkravsberäknas med den IRK-metod som Landshypotek har fått Finansinspektionens tillstånd att använda. Övrig kreditrisk kapitaltäcks enligt schablonmetoden. Exponeringar ska klassificeras baserat på motpartstyp, för Landshypotek i huvudsak hushållsexponeringar.

Landshypotek har inte några marknadsrisker som ska kapitaltäckas enligt Pelare 1-reglerna. Operativa risker mäts och kapitaltäcks med basmetoden.

Landshypoteks kapitalkrav redovisas i tabell 4.

4.3. Kapitalbehov

Ett företag ska vid varje tidpunkt ha en kapitalbas som minst motsvarar summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker (Pelare 1-kapitalkrav). Detta kapitalkrav beräknas enligt Kapitaltäckningslagen och presenteras i tabell 4.

Det åligger även kreditinstitut att kartlägga och bedöma alla väsentliga risker, utöver de som beaktas i kapitalkravsberäkningen inom Pelare 1. Det totala kapitalbehovet som är nödvändigt ska utvärderas mot bakgrund av den samlade risken i verksamheten. Underlaget och slutsatser i denna interna kapitalutvärdering

Tabell 2 Kapitalbas, Finansiella företagsgruppen

TSEK	2012-12-31	2011-12-31
Primärkapital	3 971 166	3 762 200
Inbetalt aktiekapital eller motsvarande, efter avdrag för kumulativa preferensaktier	1 232 232	1 076 094
Kapitalandel av reserver samt balanserad vinst eller förlust från föregående räkenskapsår	2 764 851	2 385 114
Årets resultat	72 235	383 003
Avdrag för uppskjutna skattefordringar	-22 349	-18 278
Avdrag för immateriella anläggningstillgångar	-35 312	-14 058
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i kapitaltäckningslagen	-40 491	-49 675
Supplementärt kapital	659 430	500 274
Tidsbundna förlagslån enligt 8 kap. 18-30 §§	699 921	549 949
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i kapitaltäckningslagen	-40 491	-49 675
Kapitalbas	4 630 596	4 262 474

Tabell 3 Förlagslån

Lånebeteckning	Valuta	Nominellt belopp	Utestående nominellt belopp	Första möjliga tid för inlösen	Räntesats	Räntesats efter första möjliga dag för inlösen	Förfallodag
EMTN31	SEK	200 000	200 000	2015-06-18	4,60 %	3 M STIBOR +2,30 %	2020-06-08
EMTN47	SEK	70 000	70 000	2017-06-01	5,82 %	3 M STIBOR +3,85 %	2022-06-01
EMTN48	SEK	430 000	430 000	2017-06-01	3 M STIBOR +3,85 %	3 M STIBOR +3,85 %	2022-06-01

Tabell 4 Kapitalkrav och riskvägda tillgångar (Pelare 1)
Finansiella företagsgruppen

TSEK	2012-12-31		2011-12-31	
	Kapitalkrav	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav	Riskvägda tillgångar
Kreditrisk IRK				
Motpartslösa	4 526	56 579	1 400	17 498
Hushållsexponeringar	416 094	5 201 178	417 872	5 223 405
Summa IRK	420 621	5 257 757	419 272	5 240 903
Kreditrisk schablonmetoden				
Företag	251 567	3 144 587	204 453	2 555 662
Hushåll	26 062	325 778	21 488	268 599
Institut	101 498	1 268 724	97 296	1 216 196
Kommun etc	0	0	0	0
Oreglerade poster	2 193	27 417	3 334	41 677
Stater och centralbanker	0	0	0	0
Säkerställda obligationer	171 289	2 141 114	140 528	1 756 601
Övriga poster	0	0	0	0
Summa schablonmetoden	552 610	6 907 620	467 099	5 838 735
Summa kreditrisk	973 230	12 165 377	886 371	11 079 638
Operativ risk	95 248	1 190 602	82 017	1 025 215
Totalt minimikrav	1 068 478	13 355 979	968 388	12 104 853
Tillägg enligt övergångsregler	2 861 786	35 772 325	2 715 480	33 943 500
Totalt kapitalkrav och RWA inklusive övergångsregler	3 930 264	49 128 304	3 683 868	46 048 353

(IKU) ska kommuniceras till Finansinspektionen på årlig basis. Landshypoteks process för IKU beskrivs under avsnitt 9. I rådande situation gör Landshypotek bedömningen att det, ur ett riskperspektiv, inte finns behov av att avsätta ytterligare kapital utöver vad som regleras i Pelare 1 enligt övergångsreglerna. Bakgrunden till bedömningen är bland annat att den IRK-metod som Landshypotek 2007 erhöll Finansinspektionens tillstånd att använda för kapitaltäckning av kreditrisk, visar att det är mycket låg kreditrisk i Landshypoteks utlåning med säkerhet i svenska jord- och skogsbruksfastigheter.

Enligt nu gällande övergångsregler får dock kapitalkravet inte understiga 80 procent av det kapitalkrav som beräknas med Basel 1. Enligt Basel 1-reglerna har utlåning med säkerhet i jord- och skogsbruksfastigheter 100 procent i riskvikt, vilket är lika högt som utlåning mot exempelvis blancokrediter. Detta kan jämföras med utlåning med säkerhet i bostadsfastighet där riskvikten är 50 procent enligt Basel 1. Denna skillnad i kapitalkrav speglar inte alls risken i utlåningen med säkerhet i svenska jord- och skogsbruksfastigheter.

Som framgår av tabell 4 så är Landshypoteks kapitalkrav under Basel 2 cirka en fjärdedel jämfört mot nuvarande övergångsregler; 1 068 MSEK jämfört mot 3 930 MSEK. Även med hänsyn till Landshypoteks interna

kapitalutvärdering och Pelare 2-risker står dagens Pelare 1-kapitalkrav inte i proportion till den risk företaget bär. Med anledning av detta ser alltså Landshypotek inget riskbaserat behov av att ha mer kapital än vad dagens övergångsregler kräver. Landshypotek måste dock anpassa sig till Finansinspektionens regler och behöver därför åtminstone hålla en buffert över Pelare 1-kapitalkravet.

Tabell 5 Kapitaltäckning, Finansiella företagsgruppen

TSEK	2012-12-31	2011-12-31
Primärt kapital	3 971 166	3 762 200
Sekundärt kapital	659 430	500 274
Totalt kapital	4 630 596	4 262 474
Utan övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	13 355 979	12 104 853
Primärkapitalrelation	29,73 %	31,08 %
Kapitalrelation	34,67 %	35,21 %
Kapitaltäckningskvot	4,33	4,40
Med övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	49 128 304	46 048 353
Primärkapitalrelation	8,08 %	8,17 %
Kapitalrelation	9,43 %	9,29 %
Kapitaltäckningskvot	1,18	1,16

5. Kreditrisker

Kreditrisken är den största risken i Landshypotek och utgör 91 procent av kapitalkravet enligt Pelare 1-regler utan hänsyn till övergångsregler. Det är därför av central betydelse att Landshypotek har tydliga regler för kreditriskhantering.

5.1. Definition

Landshypotek har definierat kreditrisk på följande sätt:

Risken att Landshypotek inte erhåller betalning enligt överenskommelse och att värdet på säkerheten inte är fullgod och därför inte kan täcka utestående fordran.

5.2. Kreditprocessen

All kreditgivning inom Landshypotek ska utgå från kundens återbetalningsförmåga och kredit får bara beviljas om förpliktelseerna på goda grunder kan förväntas bli fullgjorda. För att ytterligare skydda Landshypotek mot kreditförluster tas säkerhet i jord- och skogsbruksfastigheter, samt övrig säkerhet i enlighet med kreditinstruktion. Säkerheten ska med god marginal säkerställa lånefordran. En säkerhet med stort värde kan dock aldrig ersätta kravet på kundens återbetalningsförmåga utan kreditgivningen ska alltid ställas i proportion till de kassaflöden vilka ska försörja krediten.

Kreditpolicyn ska ge ramar och riktlinjer för de principer som vid var tid ska vara gällande vid kreditgivning inom Landshypotek. Kreditgivningen ska vara ett resultat av analys av den enskilde kunden och/eller hushållet i sin helhet där så är tillämpligt. Detta resulterar i en riskklassificering för fallissemangsrisk med skala 1–6 alternativt A–H.¹ Vidare, utöver kundens/hushållets totala återbetalningsförmåga, analyseras säkerheter vilka primärt består av fast egendom i jord- och skogsbruksfastigheter.

All kreditgivning sker enligt en av styrelsen beviljad kreditmandatmatris, vilken styrs av parametrar såsom limitbelopp, riskklass och belåningsgrad. Samtliga kreditbeslut tas i en kreditkommitté, med en nivåstruktur som följer den ovan nämnda kreditmandatmatrisen. En kreditkommitté kräver att minst två tjänstemän i förening bildar kommitté. I det högst beslutande organet för löpande kreditärenden, styrelsens kreditutskott, ska varje ärende också varit föremål för tillstyrkan från kreditkommittén.

¹ Riskklass 1-6 för fysiker och riskklass A-H för juridiker där riskklass 1 respektive A representerar den lägsta fallissemangsrisk och 6 respektive H representerar riskklasser för fallerade krediter.

5.2.1. Översikt av kreditportföljen

Landshypoteks totala utlåning mot allmänheten uppgick per 31 december 2012 till drygt 58,9 MDSEK. Utlåningen omfattar utlåning till jord- och skogsägare mot säkerhet i primärt jord- och skogsbruksfastigheter. All utlåning sker i Sverige. Den geografiska fördelningen av Landshypoteks kreditportfölj i figur 4 speglar var i landet lantbruksfastigheterna är belägna och visar att den geografiska spridningen inom Sverige är god och utan koncentrationer till en viss stad eller byggd. Sedan år 2007 har kreditportföljen vuxit med 18 MDSEK, vilket motsvarar en genomsnittlig utlåningstillväxt på nio procent per år under de senaste fem åren. Den genomsnittliga utlåningen per kund i Landshypotek AB uppgår till 1,25 MSEK per 31 december 2012. Den exponeringsviktade belåningsgraden uppgick vid samma tidpunkt till 43 procent.

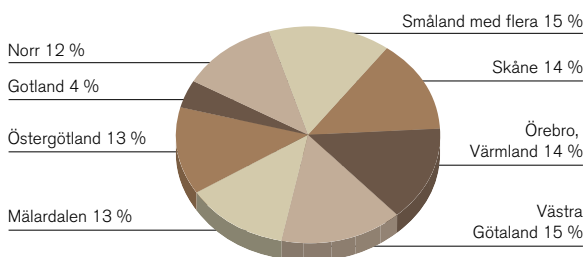
Landshypotek kategoriserar låntagarna i två olika kundkategorier: Landsbygdsboende (LBB), vars återbetalningsförmåga mer är beroende av inkomst från tjänst än från den eventuella verksamhet som bedrivs på fastigheten och Landsbygdsföretagare (LBF) som bedriver jordbruksverksamhet och där största delen av inkomsten kommer från näringsverksamhet. Den största andelen LBF-kunder bedriver växtodling följt av mjölkproduktion och skog. Flertalet av LBF-kunderna har en diversifierad verksamhet med inkomster från flera driftsriktningar. Den totala utlåningen till LBB-kunder uppgick till 28 MDSEK och LBF-kunder till 30 MDSEK per 31 december 2012.

5.2.2. Definition och klassificering av kreditportföljen

En av de grundläggande förutsättningarna för att kunna använda IRK-modeller för kapitalkravsberäkning är att varje motpart definieras och klassificeras enligt IRK-reglerna. Dokumentation och systemstöd har upprättats som utförligt beskriver exponeringsklassindelningen.

Samtliga fysiker klassificeras in i segmentet hushållsexponeringar, inom undergruppen ”fastighetskrediter”

Figur 4 Geografisk fördelning per försäljningsdistrikt över utlåningsportföljen i Landshypotek AB



som hanteras enligt IRK-metoden. Landshypoteks juridiska motparter klassificeras som företagsexponeringar med en riskvikt på 100 procent under schablonmetoden.

Inom IRK-metoden används även exponeringsklassen ”motpartslösa exponeringar”. Motpartslösa exponeringar definieras som exponeringar där det inte krävs någon prestation från motparten (exempelvis immateriella och materiella anläggningstillgångar, fastighetsinnehav etc.)

Landshypotek rapporterar den absoluta majoriteten av sina tillgångar som fastighetskrediter inom hushållsexponeringsklassen. Exponering inklusive upplupna räntor för dessa uppgår till 56 MDSEK. Övriga exponeringar kapitaltäcks med schablonmetoden.

Totalt exponeringsbelopp uppgår till 80 MDSEK (se tabell 6). Riskvägda tillgångar för dessa exponeringar uppgår till 12 MDSEK varav 5,3 MDSEK redovisas enligt IRK-metoden och resterande del enligt schablonmetoden. Den genomsnittliga riskvikten för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden uppgår till

9,3 procent och för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden uppgår den till 29,5 procent.

49 procent av portföljen² har mindre än tre månader kvar till nästa villkorsändringsdag (se tabell 7).

5.3. Beskrivning av kreditriskhantering

Alla kreditbeslut ska föregås av en noggrann riskbedömning och riskklassificering. Ett kreditbeslut kräver därför kunskap om regionala och branschspecifika faktorer som kan påverka kundens återbetalningsförmåga och säkerhetens värdeutveckling.

Innan nya produkter eller tjänster introduceras ska verksamheten analysera de eventuella kreditrisker som dessa ger upphov till samt säkerställa att riskerna kan hanteras på ett tillfredställande sätt.

Den löpande uppföljningen av kreditportföljens kvalitet sker av både kreditavdelningen och funktionen för riskkontroll. Kreditavdelningen ansvarar för att den interna regelboken för kreditgivning efterlevs samt för uppföljning av enskilda engagemang.

² Baserat på exponering efter applicering av konverteringsfaktor.

Tabell 6 Exponeringsbelopp per exponeringsklass

2012-12-31, TSEK	Exponering	Varav utanför balansräkningen före konverteringsfaktor	Exponering efter konverteringsfaktor	Varav utanför balansräkningen efter konverteringsfaktor	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav	Genomsnittlig riskvikt	Förväntad förlust
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden								
Hushållsexponeringar	56 404 734	451 591	56 552 304	483 203	5 201 178	416 094	9 %	107 980
Motpartslösa	56 579	-	56 575	-	56 579	4 526	100 %	-
Summa kreditrisk enligt IRK-metoden	56 461 313	451 591	56 608 879	483 203	5 257 757	420 620	9 %	107 980
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden								
Exponeringar mot stater och centralbanker	92 861	-	92 861	-	0	0	0 %	
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	3 492 587	-	3 492 587	-	0	0	0 %	
Institutexponeringar	3 781 334	-	3 781 334	-	1 268 724	101 498	34 %	
Företagsexponeringar	3 159 246	281 951	3 144 586	267 291	3 144 586	251 567	100 %	
Hushållsexponeringar	740 846	377 268	434 371	75 454	325 778	26 062	75 %	
Oreglerade poster	22 400	-	18 416	-	27 417	2 193	149 %	
Säkerställda obligationer	12 261 890	-	12 261 890	-	2 141 114	171 289	17 %	
Övriga poster	1	-	1	-	0	0	0 %	
Summa kreditrisk enligt schablonmetoden	23 551 165	659 219	23 226 046	342 745	6 907 619	552 610	30 %	
Totalt	80 012 477	1 110 810	79 834 925	825 948	12 165 376	973 230	15 %	

Tabell 7 Exponeringsbelopp fördelat på nästkommande villkorsändringsdag

2012-12-31, TSEK	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år
Exponeringsklasser, IRK-metoden				
Hushållsexponeringar	27 638 934	11 414 644	16 542 996	955 731
Totalt IRK	27 638 934	11 414 644	16 542 996	955 731
Exponeringsklasser, schablonmetoden				
Företagsexponeringar	1 502 959	634 337	573 700	165 982
Hushållsexponeringar	252 599	6 664	14 866	-
Oreglerade poster	22 400	-	-	-
Totalt schablonmetoden	1 777 958	641 001	588 566	165 982

Dessutom granskas kreditportföljen regelbundet branschvist, geografiskt, per riskklass och per limitgrupp. Landshypotek har inte identifierat någon kraftig koncentration mot näringsgren inom jord- och skogsbrukssektor eller geografiskt område inom Sverige.

I den operativa affärsverksamheten ansvarar kreditavdelningen för ledning och styrning av kreditprövningsprocessen. Avdelningen ansvarar även för analys av krediter och hantering av obeståndsärenden (avsnitt 5.7).

Funktionen för riskkontroll ansvarar för att mäta, bevaka, analysera och rapportera kreditriskens utveckling på portföljnivå och på distriktsnivå. Funktionen för riskkontroll ansvarar även för att mäta och rapportera utvecklingen av den del av kreditstocken som inte får ingå i säkerhetsmassan för säkerställda obligationer.

5.4. Hur används IRK-modellen i kreditprocessen

Landshypoteks IRK-modeller är i hög utsträckning integrerade i kreditprocessen. Utveckling och förvaltning av IRK-modellerna sker i samarbete mellan funktionen för riskkontroll och kreditavdelningen. Kundens/limitgruppens PD-riskklass och LGD-riskklass i kombination med kundens/limitgruppens lånebelopp bestämmer kreditbeslutsordningen och riskklasserna ligger till grund för kreditbeslutet.

Rapportering sker löpande till styrelse och ledningsgrupp om kreditportföljens utveckling utifrån bland annat PD-riskklasser, belåningsgrader och förväntad förlust.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för IRK-systemet som helhet och ska besluta om väsentliga förändringar i detta. Funktionen för riskkontroll har det operationella ansvaret för att säkerställa att IRK-systemet mäter risk på ett för Landshypotek tillfredsställande sätt och uppfyller de krav som Finansinspektionen ställer på detta.

Landshypotek har konservativa estimat för PD och LGD och som framgår av tabell 8 var utfallen för 2012 lägre än estimaten.

5.5. Beskrivning av riskklassificeringssystemet

5.5.1. Metod

Landshypotek beräknar sina egna riskestimat PD (Probability of Default), EAD (Exposure at Default) och LGD (Loss Given Default), vilka för exponeringsklassen hushåll används för att beräkna kapitalkrav och förväntad förlust. Sannolikheten för fallissemang (PD) är sannolikheten för att en kund fallerar inom ett år.

5.5.2. Modeller med tillstånd för beräkning av lagstadgat kapitalkrav

Landshypoteks PD-modell har intern skötselstatistik och en UC-modell som förklaringsfaktorer. Nya kunder riskklassificeras dock enkom med UC-modellen som grund. PD-modellen är en statistisk modell och används för att förutspå sannolikheten för att en kund hamnar i fallissemang inom ett år. Landshypotek använder två fallissemangskategorier "mjukt fallissemang" respektive "tekniskt fallissemang". Mjukt fallissemang registreras manuellt då Landshypotek bedömer det som sannolikt att kunden inte kommer att fullgöra sina åtaganden utan att säkerheter måste realiseras. Det tekniska fallissemanget inträffar per automatik då en kund, som inte redan är satt i mjukt fallissemang, är 90 dagar sen med en betalning. PD-modellen fördelar krediter till olika riskklasser (1-6), där riskklass 1 representerar den högsta kreditkvaliteten och riskklass 6 innehåller fallerade krediter. För varje riskklass estimerar Landshypotek PD. I syfte att beräkna PD per riskklass för ett genomsnittligt år används de senaste årens utfallsdata som grund och på detta appliceras

Tabell 8 Estimat 2011-12-31 vs. utfall under 2012 (%)

	Låneantalsviktat PD-estimat för kapitaltäckning	Realiserat låne- antalsviktat fallissemangsutfall	Exponeringsviktat LGD-estimat för kapitaltäckning*	Realiserat exponeringsviktat LGD-utfall
Hushållsexponeringar	2,20	1,94	6,50	0,71

* Downturn-LGD

en konservativ konjunkturjustering som även beaktar utfall från finanskrisåren under tidigt 90-tal, samt säkerhetsmarginal. Baserat på dessa riskklassestimater, vilka används i kapitaltäckningsberäkningarna, uppgick det låneantalsviktade portfölj-PD-estimatet för ej fallerade krediter till 1,75 procent per 31 december 2012. Omnämnd riskklass-PD stressas dessutom ytterligare i en av Finansinspektionen angiven formel vid beräkning av kapitalkravet. Internt använda riskklassestimater är lägre då de inte inkluderar konjunkturjustering eller säkerhetsmarginal. I figur 5 redovisas fördelningen av hushållsexponeringen per PD-riskklass.

Bedömningen av hur mycket Landshypotek kan förlora av utestående fordran i händelse av fallissemang, LGD, är baserad på intern förlustdata under perioden 1995 till och med 2008 där även tidsvärdet av pengar och administrativa kostnader beaktas. Dessa data är sedan uppjusterad för att motsvara ett LGD under ogynnsamma ekonomiska förhållanden (downturn-LGD). Landshypotek har använt data från 1994 för att göra denna uppjustering. LGD-klasserna är indelade med avseende på belåningsgrad i fem olika klasser. Exponeringsviktat portfölj-LGD-estimat uppgick per 2012-12-31 till 6,73 procent. I figur 6 redovisas fördelningen av hushållsexponeringen per LGD-riskklass.

Exponering vid fallissemang (EAD) är det exponeringsbelopp som motparten förväntas ha i händelse av fallissemang. För vanliga lån beräknas EAD som

utestående låneskuld. För Landshypoteks produkt ”flexibelt bottenlån”³ där delar av åtagandet ligger utanför balansräkningen beräknas EAD genom att motpartens totala beviljade limit multipliceras med en konverteringsfaktor (KF). Konverteringsfaktorn beräknas på hela limiten på det flexibla bottenlånet och uppgår, konservativt, till 107 procent.

Syftet med att validera modellerna är att säkerställa att Landshypotek skattar kreditrisk på ett konservativt och stabilt sätt och att modellerna är bra på att rangordna krediter efter risk. Såväl PD-, LGD- och KF-modellen valideras på årlig basis. Analysen resulterar i en valideringsrapport, vars sammanfattning presenteras bland annat för styrelsen.

Landshypoteks PD-riskklassificeringsmodell fångar upp förändringar i konjunkturen relativt väl och därmed migrerar kunderna mellan riskklasser som en effekt av konjunkturen, vilket leder till ett cykliskt kapitalkrav. Det samma gäller LGD-modellen.

Konservativa justeringar och säkerhetsmarginaler appliceras på de riskestimat som används i kapitaltäckningshänseende, men inte i interna syften, vilket gör att kapitaltäckningsestimaten skiljer sig från de interna estimaten.

5.6. Säkerheter

Landshypotek lånar ut pengar mot säkerheter i jord- och skogsfastigheter samt i viss mån mot säkerheter i form av EU-stöd. Tilläggsäkerheter som förekommer är borgensåtaganden eller företagsinteckningar. I Landshypotek AB lämnas kredit mot pant i fast egendom inom 75 procent av ett internt fastställt belåningsvärde. Detta värde ska representera ett långsiktigt hållbart värde av tagen säkerheten. I Landshypotek Jordbrukskredit AB kan utlåning lämnas mot pant i fast egendom mellan 75-85 procent av internt fastställt belåningsvärde.

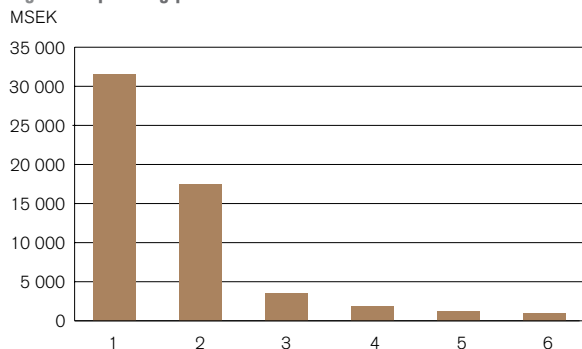
Distriktskontorens tjänstemannapersonal biträds i värderingsfrågor av Landshypotek ekonomisk förenings förtroendemannaorganisation. Förtroendemannanätverket ska säkerställa en korrekt värdering av de respektive belåningsobjekten genom dokumenterad

³ Kunden avropar vid behov så mycket av beviljad limit som önskas.

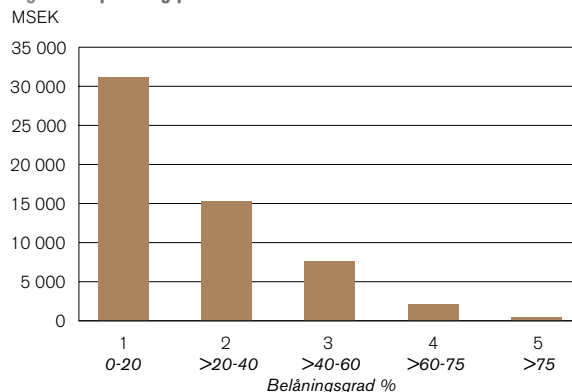
Tabell 9 LGD-estimat per LGD-klass

LGD-klass	Belåningsgrad	LGD med downturn justering och säkerhetsmarginal
1	0-20 %	0,94 %
2	21-40 %	7,51 %
3	41-60 %	16,21 %
4	61-75 %	36,79 %
5	>75 %	88,93 %

Figur 5 Exponering per PD-riskklass



Figur 6 Exponering per LGD-riskklass



branschkunskap och god lokalkännedom. Inom Landshypotek ekonomisk förening finns tio regioner som samtliga har en egen lokalstyrelse bestående av mellan 4-8 ledamöter. Det är dessa som tillsammans formar förtroendemannaorganisationen inom Landshypotek.

5.7. Obeståndshantering

Landshypotek tillämpar en individuell värdering på problemkrediter. Inom kreditavdelningen finns en obeståndsgrupp vilken tillsammans med kundrådgivare hanterar problemkrediterna på operationell nivå. Reserveringsbehovet sker individuellt och granskas löpande på fordringar som definieras som osäkra eller oreglerade. Som osäker fordran redovisas efter individuell prövning

lånefordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktvillkoren och/eller där säkerhetens värde befaras vara otillräcklig för att med betryggande marginal täcka fordrans värde. Hanteringen av oreglerade engagemang och avveckling av kreditengagemang sker med syfte att reducera förlustrisken.

5.8. Motpartsrisk

Landshypoteks motpartsrisk består av fallissemangsriskerna mot motparter i finansiella transaktioner. Motpartsrisken är en konsekvens av Landshypoteks hantering av likviditets-, ränte- och valutarisker. Risktoleransen är generellt låg. De motparter som Landshypotek accepterar skall årligen prövas och limiteras.

Tabell 10 Exponeringar uppdelat per försäljningsdistrikt i Landshypotek AB

2012-12-31, MSEK	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen	Exponeringsbelopp för fallerade fordringar	Exponeringsbelopp för exponeringar med individuell reservering	Individuell reservering	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen efter individuell reservering
Gotland	2 613	23	-	-	2 613
Mälardalen	7 596	116	4	0	7 595
Norr	6 751	92	47	5	6 746
Småland med flera	8 576	168	16	6	8 570
Skåne	8 305	52	5	3	8 302
Västra Götaland	9 052	77	11	3	9 049
Örebro, Värmland	8 047	98	26	11	8 036
Östergötland	7 796	69	-	-	7 796
	58 734	695	108	28	58 706

Landshypoteks samlade motpartsexponering består av:

- marknadsvärdet på värdepappersinnehav
- deposition av pengar
- derivatinstrumentens exponering beräknat utifrån Marknadsvärderingsmetoden i Finansinspektionens föreskrift (FFFS 2007:1).

Motpartsrisk får endast tas gentemot:

- offentliga organ som åsätts 0 procent i riskvikt i kapitaltäckningshänseende
- säkerställda obligationer utgivna av finansiella institut
- finansiella institut.

Nya motparter ska godkännas och limiteras av finanskommittén. Vid godkännande av nya motparter ska följande beaktas:

- Nya motparter för derivatavtal, repor och depositioner ska ha en kreditvärdighet som är likvärdig eller bättre jämfört med Landshypotek. ISDA- och CSA-avtal ska finnas med motparterna för derivatavtal.

- Nya motparter för placeringar ska ha en lång rating motsvarande minst AA från Standard and Poor's, eller motsvarande från annat ratinginstitut och värdepappret ska uppfylla kraven för tillåten säkerhet hos Riksbanken.

Motparterna och dess limiter ska minst årligen prövas av finanskommittén.

Tabell 11 Derivatinstrument och likviditetsportföljen fördelad på rating

TSEK	Positiva värden derivat	Kommun och landsting	Säkerställda obligationer i Sverige
AAA		1 093 697	12 261 890
AA+		2 599 357	
AA-	194 668		
A+	177 904		
Summa	372 572	3 693 055	12 261 890

6. Likviditetsrisker

Då Landshypoteks verksamhet naturligt är utsatt för likviditetsrisker har likviditetsriskhantering hög prioritet. Toleransnivån är låg och det finns en likviditetsreserv som innebär att Landshypotek klarar även längre perioder av stressad likviditet.

6.1. Definition

Likviditetsrisk för Landshypotek är:

Risken att inte kunna refinansiera förfallande skuld eller inte kunna möta efterfrågan på ytterligare likviditet, samt att behöva låna till oförmånliga räntor.

6.2. Hantering

Landshypoteks verksamhet är naturligt utsatt för likviditetsrisk och konsekvenserna av bristande likviditet kan bli allvarliga. Risktoleransen för likviditetsrisker är därför låg och hantering av likviditetsrisker är högt prioriterat. Under 2012 har Landshypotek börjat ta emot inlåning för att diversifiera finansieringskällorna och för att få mer stabil finansiering. Målet är att inlåningen ska ökas kraftigt och Landshypotek planerar att under 2013 bredda inlåningssortimentet till allmänheten och bland annat erbjuda skogskonto.

Landshypotek strävar efter att ha längre löptider för upplåningen än för utlåningen. Löptidsanalysen (tabell 12) visar att Landshypoteks skulder har längre löptider än tillgångarna utifrån när Landshypotek har rätt att återkalla en betalning eller skyldighet eller rätt att återbetala.

För att säkerställa att en god betalningsberedskap upprätthålls har styrelsen beslutat att det ska finnas likvida medel tillgängliga som motsvarar likviditetsbehov för olika tidsperioder. En av nivåerna är att likviditetsportföljen ska täcka alla betalningsförpliktelser under de närmsta 180 dagarna under normal verksamhet men utan möjlighet till refinansiering. Under hela 2012 har likviditeten varit större än uppsatt nivå med god marginal och per 31 december 2012 skulle Landshypotek täcka betalningsförpliktelser under cirka 300 dagar. Landshypotek har beslutat att under första halvåret 2012 också börja limitera utifrån det LCR-mått som Landshypotek rapporterar till Finansinspektionen men utifrån att Landshypotek ska klara 33 dagar istället för Finansinspektionens 30 och med ett limitvärde på 1,1 istället för 1.

Innehav i Landshypoteks likviditetsportfölj kan användas som säkerhet för lån i Riksbanken. Riksbanken är i detta fall en så kallad "lender of last resort".

Tabell 12 Löptidsanalys avseende finansiella tillgångar och skulder

2012-12-31, TSEK	< 3 månader	3-12 månader	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Finansiella tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	646 488					646 488
Utlåning till allmänheten	28 977 782	12 961 504	13 721 096	4 190 165	1 175 676	61 026 225
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	78 251	3 921 281	7 098 520	5 236 250	-	16 334 302
Derivat	359 997	4 151 687	4 553 091	2 599 684	7 526 154	19 190 614
Summa	30 062 519	21 034 473	25 372 707	12 026 099	8 701 830	97 197 629
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	620 419					620 419
In- och utlåning från allmänheten	1 552 308					1 552 308
Beviljade kreditlöften	612 622					612 622
Emitterade värdepapper	8 131 582	10 177 363	22 851 913	20 698 607	11 269 521	73 128 986
Derivat	323 574	4 022 972	4 910 217	3 354 785	9 171 841	21 783 389
Efterställda skulder	5 558	13 274	226 548	508 148	-	753 528
Summa	11 246 063	14 213 609	27 988 679	24 561 540	20 441 362	98 451 252
Kassaflöde netto	18 816 457	6 820 863	-2 615 971	-12 535 441	-11 739 531	-1 253 623
Refinansieringsrisk	18 816 457	6 820 863	-2 615 971	-12 535 441	-11 739 531	
Akkumulerad refinansieringsrisk	18 816 457	25 637 320	23 021 349	10 485 908	-1 253 623	

Tabellen ovan inkluderar samtliga kontrakterade kassaflöden. Beloppen är odiskonterade och är upptagna under den tidsficka då Landshypotek har rätt att återkalla betalning eller skyldighet eller rätt att återbetala. Framtida rörliga räntor är medräknade vad gäller derivat och finansiella skulder men ej vad gäller utlåning till allmänheten. Framtida räntor är beräknade utifrån forward räntor med påslag för eventuella kreditspreadar.

Innehavet i likviditetsportföljen består av säkerställda obligationer utgivna av nordiska kreditinstitut med hög kreditvärdighet, samt till viss del av obligationer emitterade av svenska kommuner och landsting. Likviditetsreserven ger Landshypotek möjlighet att överbrygga tillfälliga likviditetspåfrestningar men ger även möjlighet att vid allvarliga likviditetskriser anskaffa erforderliga medel genom att under ordnande former sälja tillgångar eller minska finansieringsbehovet genom uppsägning av förfallande lån. Likviditetsreserven uppgick per 31 december 2012 till 16,0 MDKR, varav 84 procent består av värdepapper med AAA-rating.

Ekonomi- och finanschefen ansvarar för att likviditetsriskhanteringen utförs i enlighet med styrelsens och VDs instruktioner. Ekonomi- och finanschefen rapporterar också till VD och chef för riskkontroll om störningar i likviditetsförsörjningen skulle uppstå, vilket även följer av företagets instruktioner för hantering av likviditetsrisker. Funktionen för riskkontroll ansvarar för daglig mätning och rapportering av likviditetsriskerna i enlighet med fastställd policy och instruktioner. Funktionen ansvarar också för löpande stresstestning av Landshypoteks likviditetssituation.

6.3. Stresstester

Utöver dagliga limitkontroller genomför Landshypotek löpande stresstester för att säkerställa att likviditeten är tillräcklig även under ogynnsamma marknadsförhållanden. Exempel på scenarios som testas är:

- upplåningsmarknaden upphör
- minskade marknadsvärden på placeringarna i likviditetsportföljen (10 procent)
- kundernas betalningar försämras (50 procent av kontrakterade räntor och amorteringar betalas)
- indragna externa kreditfaciliteter
- fullt utnyttjande av flexlånen
- uttag från inlåning (50 procent)

De stresstester som Landshypotek har genomfört har visat på en mycket god betalningsberedskap även om ett flertal olika händelser som påverkar likviditeten negativt inträffar samtidigt. Per 31 december 2012 klarade Landshypotek sina betalningsförpliktelser i cirka 120 dagar när alla parametrar stressades. Givet samma stress, men om nyutlåningen stoppas, klarade Landshypotek sina betalningsförpliktelser i cirka 300 dagar. Minskade marknadsvärden på placeringarna i likviditetsportföljen är det scenario som enskilt får störst negativ effekt på likviditeten. Landshypotek bedömer att rådande betalningsberedskap är tillfredsställande och att den överensstämmer väl med den lågt fastställda toleransnivån.

7. Marknadsrisk

De marknadsrisk Landshypoteks verksamhet främst är utsatt för är ränterisk och valutarisk. Dessa risker hanteras med derivatinstrument och genom kontroll och uppföljning av limiter.

7.1. Definition

Landshypotek definierar marknadsrisk som:

Risken, exklusive fallissemangsrisk, att värdet på tillgångar, skulder och/eller finansiella kontrakt påverkas negativt genom förändringar i allmänna ekonomiska betingelser eller händelser som påverkar en stor del av marknaden, samt av händelser som inkom är företags-specifika.

Den marknadsrisk som Landshypotek exponeras för är ränterisk, valutarisk, basisspreadrisk och kredit-spreadrisk.

7.2. Hantering

Hur marknadsriskerna ska hanteras beskrivs i första hand i Landshypoteks finanspolicy, som fastställs av styrelsen. Policyn reglerar hur risker ska mätas och rapporteras, samt sätter ramarna för risktoleransen för marknadsrisk i form av interna limiter. Ekonomi- och finanschefen har det övergripande ansvaret för hanteringen av koncernens marknadsrisk och chefen för riskkontroll ansvarar för oberoende kontroll och rapportering av de limiter som styrelsen fastställt.

För att hantera marknadsrisk använder sig Landshypotek även av så kallade derivatinstrument. De används för att på ett effektivt sätt minska effekten på tillgångar eller skulder vid förändringar på ränte- och valutamarknaden.

7.2.1. Ränterisk

Ränterisk uppstår när räntebindingstider för tillgångar och skulder inte sammanfaller. Landshypotek strävar alltid efter att upplåningen ska ske med samma bindingstid som utlåningen. Beroende på praktiska förutsättningar samt tillgänglighet på kapitalmarknaden uppstår dock normalt en obalans mellan upp- och utlåningen, vilket ger upphov till en ränterisk för Landshypotek. Ränterisken mäts som den värdeförändring som inträffar om räntekurvan förflyttas parallellt uppåt med en procentenhet. Risken mäts totalt och uppdelat i olika tidsfickor (3 månader, 1 år, 2 år och så vidare). Landshypotek har limiterat ränterisken utifrån eget kapital, dels inom varje tidsficka, dels aggregerat. Limiterna följs upp löpande och rapporteras av funktionen för riskkontroll till såväl styrelsen och finanskommittén. Ränterisken uppgick totalt till 105,0 MSEK per 31 december 2012.

Som verktyg för att hantera ränterisk använder Landshypotek ränteswappar. I de fall där räntebindningen i upplåningen är längre än räntebindningen i utlåningen görs ränteswappar där Landshypotek erhåller fast ränta och betalar rörlig ränta. Där räntebindningen i upplåningen är kortare än räntebindningen i utlåningen görs ränteswappar i motsatt riktning. Dessa tekniker utgör ett effektivt sätt för Landshypotek att hantera ränterisk och hålla denna riskexponering inom fastställda ramar.

7.2.2. Valutarisk

Valutarisk innebär risken för förlust relaterad till förändring av valutakurser. För Landshypotek uppstår valutarisken då viss finansiering sker i annan valuta än SEK.

Landshypotek hanterar valutarisken som uppstår vid finansiering i annan valuta än SEK genom att använda derivatinstrument för att konvertera Landshypoteks kassaflöden i utländska valuta till kassaflöden i SEK.

7.2.3. Basisspreadrisk och kreditspreadrisk

Basisspreadrisk uppstår i Landshypotek då valutarisken, som uppstår vid upplåning i utländsk valuta, reduceras genom så kallade ränte- och valutaswappar. Från och med 31 december 2012 började Landshypotek att marknadsvärdera basisspreaden. Då basisspreadar varit relativt volatila under senare år kan marknadsvärderingen bidra till relativt stora resultatlag. De största 3-månadersrörelserna (minskning respektive ökning) av basisspread sedan mitten av 2008 hade med Landshypoteks portfölj per årsskiftet och med applicerad marknadsvärderingsmetod genererat en resultatpåverkan på -180 miljoner respektive +185 miljoner kronor. Om Landshypotek inte går ur swapavtalen kommer dock nettot av resultatlagen vid swappens förfall att vara noll. Kreditspreadrisk uppstår från rörelser i kreditspread i Landshypoteks likviditetsportfölj.

Tabell 13 Valutaexponering inklusive derivatbetalningar, TSEK*

Valuta	Tillgångar	Skulder	Exponering
CHF	400 000	400 000	0
EUR	555 000	555 000	0
NOK	7 895 000	7 895 000	0

* Nominella belopp i lokal valuta, exklusive valutakonton på 0,8 MSEK.

Limiter för valutarisk är satta av styrelsen och följs upp och kontrolleras av funktionen för riskkontroll. Sammantaget har Landshypotek endast en marginell valutarisk. Undantaget utländsk valuta motsvarande 0,8 MSEK på olika valutakonton hade Landshypotek per 31 december 2012 ingen valutarisk.

Tabell 14 Rängebindingstider för koncernens räntebärande tillgångar och skulder

2012-12-31, TSEK	< 3 månader	3-12 månader	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	646 488					646 488
Utlåning till allmänheten	28 524 349	12 199 849	12 864 277	3 933 758	1 040 533	58 562 766
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 231 000	2 830 000	4 150 000	3 900 000	-	15 111 000
Derivat	36 132 265	1 956 438	1 567 485	9 006 048	8 242 443	56 904 679
Summa tillgångar	69 534 102	16 986 287	18 581 763	16 839 806	9 282 976	131 224 933
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	620 419					620 419
In- och upplåning från allmänheten	1 552 308					1 552 308
Emitterade värdepapper	40 597 437	2 869 438	4 440 322	10 096 048	8 842 443	66 845 688
Derivat	28 868 111	12 700 000	11 058 663	4 550 000	499 000	57 675 774
Förlagslån	430 000	-	200 000	70 000	-	700 000
Summa skulder	72 068 275	15 569 438	15 698 985	14 716 048	9 341 443	127 394 189
SUMMA	-2 534 173	1 416 849	2 882 777	2 123 758	-58 467	3 830 744
Räntekänslighet netto	40 009	-27 628	-62 535	-60 221	5 411	
Kumulativ räntekänslighet		12 381	-50 154	-110 375	-104 964	

Tabellen ovan omfattar samtliga kontrakterade kassaflöden. Nominella belopp är upptagna under de tidsfickor då ränteomsättning sker.

8. Operativa risker

Operativa risker förekommer i all form av verksamhet och Landshypoteks verksamhet är inget undantag. Genom effektiv identifiering och hantering av operativa risker reduceras förlustrisken.

8.1. Definition

Landshypotek definierar operativ risk som:

Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser som påverkar affärsverksamheten. Definitionen inkluderar compliancerisk.

Kategoriseringen av operativ risk sker huvudsakligen uppdelat på följande områden:

- Interna bedrägerier
- Externa bedrägerier
- Anställningsförhållande och säkerhet på arbetsplatsen
- Kunder, produkter och affärspraxis
- Skador på materiella tillgångar
- Avbrott i affärsverksamhet och systemfel
- Utförande, leverans och processtyrning

8.2. Hantering

Operativ risk förekommer i all verksamhet inom Landshypotek. Samtliga enhets- och distriktschefer har en skyldighet att verka för att reducera operativa förluster. Utöver detta finns en särskilt ansvarig för informationssäkerhet och fysisk säkerhet med rapporteringsskyldighet direkt till VD. Funktionen för riskkontroll har det övergripande ansvaret för de metoder som används för att identifiera och kvantifiera operativa risker och för rapportering av operativa risker till styrelsen och ledningsgruppen.

Landshypotek hanterar operativa risker löpande genom ett system för incidentrapportering. Samtliga anställda har tillgång till ett webbaserat system för rapportering av inträffade och befarade incidenter och har ett ansvar att rapportera dessa. Funktionen för riskkontroll ansvarar för att sammanställa inrapporterade incidenter och rapporterar dessa till ledningsgruppen och styrelsen. Incidenthanteringen utgör grunden i Landshypoteks löpande arbete med hantering av operativa risker och gör det möjligt att identifiera kritiska problem och agera utifrån dessa.

Den löpande incidentrapporteringen analyseras utifrån orsak, händelse och effekt (figur 7). Fördelningen över rapporterade incidenter under 2012 framgår av figur 8.

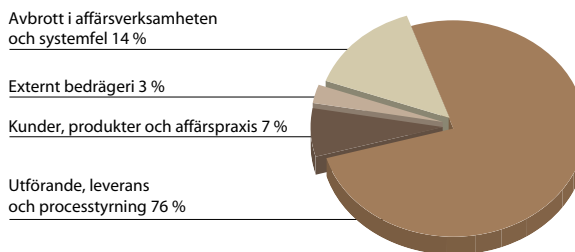
Figur 7 Analys av rapporterade incidenter



Som komplement till den löpande incidenthanteringen utförs varje år en riskkartläggning där delar av Landshypoteks personal intervjuas för att identifiera operativa risker. Varje identifierad risk bedöms utifrån sannolikhet och konsekvens, d.v.s. utifrån vilken effekt den bedöms få på verksamheten i det fall den materialiseras samt hur sannolikt det är att materialisering sker. Resultatet av den årliga riskkartläggningen samt förslag till åtgärder presenteras för ledningsgruppen och styrelsen. Syftet med den årliga riskkartläggningen är att i största möjliga mån identifiera väsentliga operativa risker och vidta åtgärder så att dessa inte materialiseras. Incidentrapportering och den årliga riskkartläggningen är även underlag vid den årliga interna kapitalutvärderingen.

För alla nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster och system genomförs också en riskanalys som även inkluderar operativa risker. Det finns även en krisberedskapsplan som syftar till att hantera allvarigare störningar i verksamheten.

Figur 8: Fördelning över rapporterade incidenter 2012



I övriga kategorier rapporterades inga incidenter.

8.3. Compliancerisk

Compliancerisk är en del av den operativa risken och kan definieras som risken för vite, förlust eller dåligt rykte på marknaden på grund av att verksamheten inte bedrivs i enlighet med gällande regelverk för den tillståndspliktiga verksamheten.

Compliancefunktionen identifierar compliance-risker löpande samt kartlägger, rapporterar och följer upp dessa. Compliance utför även granskning av ett verksamhetsområde eller del därav; såsom exempelvis kreditprocessen eller den begränsade enheten kreditgranskning. Compliance granskar då samtliga processer, instruktioner och legala dokument för att säkerställa att kraven i interna och externa regelverk uppfylls.

Compliance arbetar med att förebygga compliance-risker genom aktiv rådgivning och styrning samt genom att vara ett stöd till chefer och medarbetare i den dagliga verksamheten. Compliance bistår affärsverksamheten med att bedöma, hantera och minimera compliance-risker, till exempel genom system för kontroll och uppföljning. Compliance oberoende säkerställs genom att compliance inte deltar i några affärsbeslut.

Compliance följer utvecklingen av, informerar om och utbildar i det interna och externa regelverket. Compliance ansvarar för att på intranätet upprätta och uppdatera förteckning över interna regelverk. Compliance ska också tillse att respektive enhetschef

utformar interna styrdokument som återspeglar de krav som ställs på Landshypotek för att verksamheten ska bedrivs i enlighet med externa regelverk. Ansvaret innefattar att tillse att dessa styrdokument revideras i enlighet med fastställd plan.

Styrelsen fastställer årligen en complianceplan med en övergripande bedömning av compliancerisk som baseras på förändringar i omvärldsanalys, externa regelverk, interna rapporter såsom VD-rapport, risk- och revisionsrapporter, uppföljningar, operativa riskanalyser, eventuella incidenter samt årets planerade aktiviteter. Respektive enhetschef lämnar även en årsrapport till compliancefunktionen vari compliancerisker på enhetsnivå identifierats.

Landshypoteks complianceplan är riskbaserad och bygger på att compliancefunktionen i dialog med verkställande ledning identifierar och rangordnar väsentliga compliancerisker som bör adresseras i Landshypoteks verksamhet.

8.4. Kapitalkrav för operativa risker

Landshypotek använder basmetoden under Pelare 1 för att beräkna kapitalkravet för operativa risker, vilket för 2012 uppgick till 95 MSEK. Landshypotek anser att kapitalkravet är tillräckligt för att täcka de operativa risker som verksamheten är utsatt för.

9. Process för Intern Kapitalutvärdering

Landshypotek utför en intern kapitalutvärdering på årlig basis vilken utmynnar i en omfattande bedömning av bankens risker och kapitalbehovet för dessa.

Den interna kapitalutvärderingen under Baselregelverkets pelare 2 ska säkerställa att Landshypotek har tillräckligt med kapital. I denna bedömning beaktas den nuvarande och planerade affärsverksamheten och den riskexponering som följer av denna, ratingmål, avkastnings- och regelverkskrav. Kapitalutvärderingen ska utmynna i en detaljerad redogörelse av kapital-situationen inklusive en beskrivning av Landshypoteks aktuella riskprofil och riskprofilen på medellång sikt (minst tre år framåt), vilka metoder Landshypotek använder för att mäta och hantera risker, risklimiter och bedömning av kapital uppdelat per relevanta riskkategorier. Kapitalbasen ska utgöra en buffert för oförväntade förluster.

Den interna kapitalutvärderingen innefattar alla risktyper som antas kunna påverka verksamheten. För-

utom kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker utvärderas kapitalbehovet även för bland annat ränterisker, likviditetsrisker och strategiska risker. Stresstester används också i bedömningen av kapitalbehovet.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för kapitalutvärderingen. Den interna kapitalutvärderingen fastställs av styrelsen och styrelsens risk- och kapitalutskott används som beredande organ. Riskkontrollenheten ansvarar för att leda arbetet med IKU-processen, ta fram en detaljerad redogörelse för Landshypoteks riskprofil, genomföra stresstester och bedöma vilken påverkan framtida händelser och omvärldsförändringar har på Landshypoteks kapitalbehov, samt för att upprätta IKU-dokument. Ekonomi- och finanschefen ansvarar för kapitalplanering samt förvaltning av Landshypoteks kapitalbas i enlighet med av styrelsen fastställd kapitalstrategi.

Landshypoteks kapitalutvärdering ska vara dokumenterad på ett sätt som möjliggör för intern- och externrevisorer samt Finansinspektionen att utvärdera Landshypoteks IKU.

Adresser

HUVUDKONTOR

Landshypotek AB

Box 14092
104 41 Stockholm
08-459 04 00

Landshypotek Jordbrukskredit AB

Box 14092
104 41 Stockholm
08-459 04 00

FÖRSÄLJNINGSGRUPP

Försäljningschef

Fredrik Enhörning
08-459 04 27

DISTRIKTSKONTOR

Eskilstuna

Munktellstorget 2
633 43 Eskilstuna

Distriktschef

Emanuel Åkerlind
016-10 58 70

Härnösand

Nybrogatan 10
871 31 Härnösand

Distriktschef

Katarina Johansson
0611-53 36 60

Linköping

Vasavägen 5
Box 114
581 02 Linköping

Distriktschef

Stig-Arne Bojmar
013-10 65 10

Stockholm

Regeringsgatan 48
Box 14092
104 41 Stockholm

Distriktschef

Emanuel Åkerlind
08-412 57 00

Örebro

Gustavsviksvägen 7
702 30 Örebro

Distriktschef

Robert Liljeholm
019-16 16 30

Falkenberg

Torsholmsvägen 3
Box 289
311 23 Falkenberg

Distriktschef

Mårten Lidfeldt
0346-71 82 90

Kalmar

Husängsvägen 2
Box 833
391 28 Kalmar

Distriktschef

Mårten Lidfeldt
0480-42 65 80

Lund

St Lars väg 42 B, 1 tr
Box 1017
221 04 Lund

Distriktschef

Stefan Svennefelt
046-32 75 40

Uppsala

Kungsgatan 47 A, 3 tr
753 21 Uppsala

Distriktschef

Emanuel Åkerlind
08-412 57 00

Östersund

Rådhusgatan 46
Box 505
831 26 Östersund

Distriktschef

Katarina Johansson
063-14 12 70

Gävle

Södra Centralgatan 5
Box 1267
801 37 Gävle

Distriktschef

Katarina Johansson
026-13 46 90

Karlstad

Älvgatan 1
Box 421
651 10 Karlstad

Distriktschef

Robert Liljeholm
054-17 74 90

Skara

Klostergatan 15
Box 66
532 21 Skara

Distriktschef

Christina Unger-Åfeldt
0511-34 58 80

Visby

Österväg 3B
Box 1102
621 22 Visby

Distriktschef

Erik Olsson
0498-20 75 70

Göteborg

Fabriksgatan 13
Box 5047
402 21 Göteborg

Distriktschef

Christina Unger-Åfeldt
031-708 36 00

Kristianstad

Krinova Science Park
Stridsvagnsvägen 14
291 39 Kristianstad

Distriktschef

Stefan Svennefelt
046-32 75 40

Skellefteå

Trädgårdsgatan 8
931 31 Skellefteå

Distriktschef

Katarina Johansson
0910-73 31 60

Växjö

Kungsgatan 5
Box 1205
351 12 Växjö

Distriktschef

Mårten Lidfeldt
0470-72 64 50

Låneärenden

0771-44 00 20

Ränteinformation

0771-44 00 30

Medlemsärenden

0771-44 00 40

Internet

www.landshypotek.se



Landshypotek AB
Box 14092
104 41 Stockholm
08-459 04 00