



Landshypotek Bank

Landshypotek Bank AB Delårsrapport 2016 #3

Januari – september 2016 (Jämfört med samma period förra året)

Liza Nyberg, VD Landshypotek Bank, om kvartal 3:

Vi växer och visar ett starkt resultat. Sommarmånaderna är en lugnare tid för affärer inom jord och skog, men en bra tid för att möta kunder på olika mässor och träffar i Sommarsverige. Vi arbetar intensivt med den fortsatta utvecklingen av banken och samtidigt har vi stärkt vår marknadsnärvaro. Resultatet visar styrkan i banken, en styrka som också ratinginstituten bekräftat under kvartalet.

Januari – september 2016

jämfört med januari – september 2015

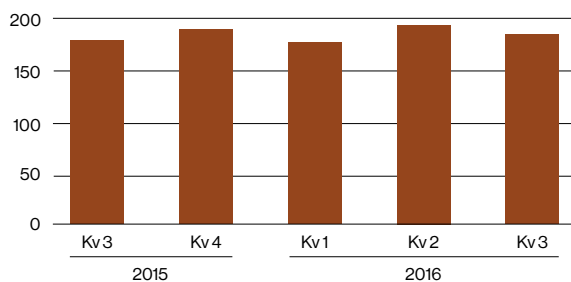
- Rörelseresultatet uppgår till 349,1 (267,9) MSEK.
- Det underliggande rörelseresultatet, exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 279,8 (255,0) MSEK.
- Räntenettot uppgår till 554,6 (554,4) MSEK.
- Kostnaderna uppgår till 281,0 (269,5) MSEK.
- Kreditförluster netto uppgår till 6,8 (38,7) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 66,2 (64,0) miljarder SEK.
- Inlåningen uppgår till 11,7 (8,8) miljarder SEK.

Juli – september 2016

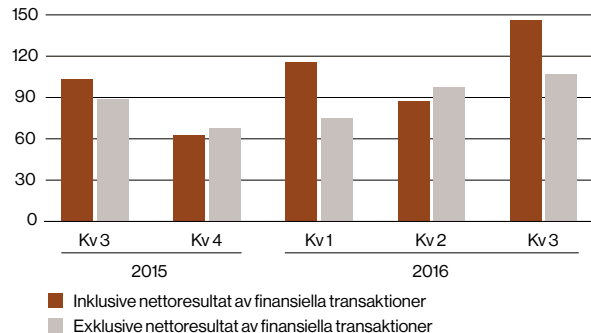
jämfört med april – juni 2016

- Rörelseresultatet uppgår till 146,3 (87,4) MSEK.
- Det underliggande rörelseresultatet, exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 107,2 (97,7) MSEK.
- Räntenettot uppgår till 184,4 (193,6) MSEK.
- Kostnaderna uppgår till 83,4 (101,2) MSEK.
- Kreditförluster netto uppgår till +2,9 (1,4) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 66,2 (65,7) miljarder SEK.
- Inlåningen uppgår till 11,7 (11,3) miljarder SEK.

Räntenetto
MSEK



Rörelseresultat
MSEK



För ett rikare liv på landet

Landshypotek Bank erbjuder finansiella tjänster till Sveriges jord- och skogsbrukare och boende på gårdar. Landshypotek Bank erbjuder även sparande med konkurrenskraftig ränta för svenska hushåll. Banken ägs av lånekunderna, organiserade som medlemmar i Landshypotek Ekonomisk Förening.

Landshypotek Bank finansierar satsningar för företagande och boende för ett rikare liv på landet. Med 66 miljarder kronor i utlåning är Landshypotek Bank Sveriges nionde största bank. Banken är en nischbank med huvuduppgift att finansiera jord och skog.

Utlåningskunderna är aktiva jord- eller skogsbruksföretagare, företagare som driver mindre verksamhet på landsbygden eller bor på gårdar. Landshypotek Bank har även öppnat en digital bank för sparare. Sparandet omfattar nu närmare 12 miljarder kronor och bidrar till en fortsatt utveckling av den svenska landsbygden. Banken finns därmed för alla som vill spara till goda villkor och har ett hjärta som klappar för landsbygden.

Överskottet stärker verksamheten och går tillbaka till medlemmarna. Stämman i ägarföreningen för banken, Landshypotek Ekonomisk Förening, beslutade i våras om en utdelning på 149 miljoner kronor till medlemmarna, bankens lånekunder.

Jord- och skogsnäringens utveckling är avgörande för landsbygden och därmed Sveriges framtid. Landshypotek och lånekunderna har utvecklat landsbygden alltsedan 1836.

Landshypotek Bank är nära kunderna

Landshypotek Bank har organiserat kundverksamheten i nio distrikt med kontor på nitton orter runt om i landet för en aktiv och nära kunddialog. För dialog med kunderna finns även en central organisation där bland annat kundservice ingår. Sedan årsskiftet har banken gjort en särskild satsning med ett nytt distrikt som arbetar med att möta kunder som bor på gårdar och har inkomst av tjänst snarare än som driver ett aktivt jord- eller skogsbruk. Distriktsorganisationen har tillgång till ett nätverk av förtroendevalda som utför fastighetsvärderingar. På huvudkontoret finns funktioner för risk, compliance, juridik, ekonomi, finans, spara- och låneadministration, HR, marknad- och kommunikation, utveckling och operation. Landshypotek Bank har drygt 160 medarbetare.

Kvartal tre 2016

Landshypotek Bank presenterar i juli en bolåneundersökning. Undersökningen visar på stora skillnader i synen på boende och dess finansiering i landets tre största städer och övriga landet.

Sommaren och hösten är utemässornas tid. Landshypotek Bank medverkar och möter kunder och intressenter i de gröna näringarna på flera mässor och träffar runt om i landet.

I september görs en mindre justering av räntan på några av bankens sparkonton. Sänkningen är en anpassning till marknadens lägre ränteläge.

Landshypotek Bank sticker ut på marknaden genom sitt uppdrag och engagemang. I september publiceras flera medarbetarfilmer, där medarbetare berättar om hur det är att arbeta på en annorlunda bank.

Under kvartalet arrangeras det första Föreningsrådet i Landshypotek Ekonomisk Förening. Rådet ska utöka och stärka dialogen i föreningen och mellan bank och förening.

Banken lämnar i september in en ansökan till Finansinspektionen om tillstånd för att använda grundläggande IRK-modell Företag för kapitaltäckning.

Ratingsinstituten Fitch och Standard & Poor's bekräftar under kvartalet bankens rating.

Landshypotek Bank är medlemsägd

De som lånar av Landshypotek Bank blir medlemmar i Landshypotek Ekonomisk Förening. Landshypotek Bank ägs därmed av de 42 000 medlemmarna. All affärsverksamhet bedrivs i Landshypotek Bank. Den ekonomiska föreningen ansvarar för medlemsrelationen och styr övergripande banken genom ägardirektiv. Landshypotek Ekonomisk Förening har organiserat medlemsverksamheten i tio regioner. I styrelsen för varje region finns upp till åtta förtroendevalda som företrädare medlemmarna och är ambassadörer för Landshypotek Bank. På bankens uppdrag utför de förtroendevalda värderingar. Överskott i Landshypotek Bank återinvesteras i verksamheten och delas ut till föreningens medlemmar.



VD har ordet

Fler skulle behöva se landsbygdens unika möjligheter – och utmaningar

Landshypotek Bank har sitt uppdrag för landsbygden. I en tid där diskussionerna oftast fokuserar på storstäderna innebär vårt val av nisch, särskilda utmaningar – och möjligheter.

När vi i somras presenterade vår bolåneundersökning kunde vi visa tydliga skillnader mellan hur lånekunderna i de tre största städerna och i övriga landet ser på sitt boende och sina lån.

I storstäderna ses bostaden i högre grad som en investering. Avkastning på investeringen blir viktig och agerandet ekonomiskt rationellt. I lägre grad blir agerandet emotionellt. Räntan och diskussionen med banken om räntan blir viktig, att amortera blir mindre viktigt.

Utänför storstäderna köper man en bostad för att bo. Platsen och boendemiljön blir viktig. Det pratas inte lika ofta om bostadsekonomin eller om bostadspriser. Amortering är för ens egen skull och siktet är inställt mot att bli skuldfri.

Den mest sunda amorteringskulturen hos kunderna tycks finnas utanför storstäderna. Riskerna som politiker och reglerande myndigheter ofta pekar på verkar finnas i storstäderna. Ny lagstiftning och nya regleringar relaterat till riskerna i storstäderna träffar dock hela landet och riskerar därmed att försvåra för möjligheterna att bo i hela landet.

Att försvåra för människor att bo, leva och verka i hela landet tror vi inte är rätt samhällsutveckling. Vi kommer att fortsätta vara en röst i den diskussionen framöver.

Våra kunder diversifierar sina verksamheter och gör tydliga val för sitt företagande. Vi utvecklas som bank för att följa och stödja kunderna på den resan. Vi utvecklar och stärker kundrelationen bland annat med nya kontaktmöjligheter, produkter och marknadsaktiviteter. Vi har gjort en omorganisation för att bättre stärka kontakten med våra kunder i norra delarna av Sverige, samt i Gävleborg och Dalarna.

Vårt resultat är fortsatt starkt och vi ser positiva tecken i minskade kreditförluster. Vår rating har under kvartalet bekräftats av båda våra ratinginstitut.

Gemensamt för företagande inom de gröna näringarna är att platsen är helt central. Jord- och skogsbrukare väljer att förädla de naturgivna förutsättningarna på en viss plats till det bästa för oss alla. Det gör det enskilda företaget starkt kopplat till ett personligt och ofta emotionellt åtagande och ansvar. Det gör verksamheter och värden inom gröna näringarna stabila över tid.

På den grunden fortsätter vår utlåning att växa. Det sker en stark utveckling i de gröna näringarna. Många företagare med framtidstro söker nya möjligheter för att närma sig konsumenterna och investerar för framtiden.

Sverige skulle behöva en politik som stärkte den utvecklingen och bidrog till att människor vågar satsa på att utveckla företag på landsbygden. Förväntningarna är stora på den nationella livsmedelsstrategin och skogsprogrammet.

Nyligen presenterade vi vår trendrapport för de gröna näringarna. Vi öppnar nu under hösten möjligheten för gårdar att visa sin framtidstro och sina idéer för sitt företagande, med en webbplattform och i tävlingen *Din gård, din möjlighet*. Vi har under sommaren och inledningen på hösten också känt det stora och växande intresset för svenska producenter när vi närvarat på lantbruks- och matmässor runt om i landet.

Liza Nyberg
VD Landshypotek Bank

Vår omvärld

Landshypotek Bank och bankens kunder påverkas av finansmarknadens utveckling och förutsättningarna för att driva företag inom jord- och skogsbruk. Finansmarknaden återhämtade sig snabbt efter Brexit-omröstningen. Mjölkkriset till producenterna har stigit efter en lång tuff period för mjölkbönderna.

Utvecklingen på finansmarknaden

Utsikterna för den globala tillväxten har reviderats ner. Politiska risker och nytt fokus på det europeiska bank-systemet har tyngt riskaptiten och dessutom oroar en inbromsning av den kinesiska ekonomin.

I USA fortsätter Federal Reserve att avvakta den påbörjade räntehöjningscykeln från december 2015. Fed signalerar dock att en höjning med 25 punkter är kvar under 2016. Amerikanska arbetsmarknaden och den inhemska konsumtionen visar på fortsatt styrka. Den ekonomiska utvecklingen i USA är dock osäker beroende på det kommande presidentvalet i november och utvecklingen i den amerikanska industrin.

Storbritanniens folkomröstning för ett Brexit skapade en initial reaktion med skarpt fallande börser, lägre räntor och stor osäkerhet. Marknaderna återhämtade sig sedan successivt till nivåerna innan omröstningen. Tills dess att Storbritannien inlett en utträdesprocess bedöms Brexit av marknaden som en politisk fråga och inte en ekonomisk.

Eurozonen lider fortfarande av spåren från finanskrisen vilket håller nere tillväxttakten på relativt låga nivåer. Europeiska centralbanken, ECB, vill se effekterna från tidigare beslutade expansiva penningpolitik och har inte vidtagit nya åtgärder under det tredje kvartalet. Hushållen och företagen är dock mer positiva till den ekonomiska utvecklingen och arbetsmarknaden har förbättrats. Det har däremot inte gett uttryck i någon form av inflation.

Sveriges riksbank lämnade också styrräntan och statsobligationsköpen oförändrade under det tredje kvartalet. En uttalad beredskap för att göra mer finns dock, framförallt om kronan skulle stärkas. Riksbanken verkar dock nöjd med utvecklingen. Inflationen steg, inflationsförväntningarna likaså och kronan hölls fortsatt svag. Den starka tillväxten i svensk ekonomi under andra halvåret 2015 gav stöd gällande årstakten för 2016, men i en miljö av allt lägre global tillväxt dämpas även utsikterna för svensk ekonomi.

Marknaden är orolig för att centralbankerna har kommit till vägens ände vad gäller penningpolitiken. Strålkastarljuset

Sammanfattning Landshypotek Bank

	2016 Kv 3	2015 Kv 3	2016 Kv 2	2016 Jan-sep	2015 Jan-sep	2015 Helår
Räntenetto, MSEK ¹	184,4	178,8	193,6	554,6	554,4	743,4
Rörelseresultat, MSEK	146,3	103,2	87,4	349,1	267,9	330,6
Resultat efter skatt, MSEK	114,1	80,7	68,2	272,8	209,2	257,1
Utlåning till allmänheten, balanssuppgift, MSEK	66 240	64 015	65 663	66 240	64 015	64 501
Utlåningsökning, %	0,9	0,7	0,9	2,7	3,7	4,5
Räntemarginal, % ²	1,1	1,1	1,2	1,1	1,2	1,2
Inlåning från allmänheten, balanssuppgift, MSEK	11 704	8 777	11 255	11 704	8 777	10 310
Inlåningsökning, %	4,0	8,8	5,0	13,5	50,6	76,9
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner ³	0,37	0,39	0,53	0,44	0,47	0,51
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner ⁴	0,44	0,42	0,51	0,50	0,48	0,51
Kreditförlustnivå, % ⁵	-0,02	0,02	0,01	0,01	0,08	0,07
Total kapitalrelation, %	36,5	23,1	33,0	36,5	23,1	26,1
Rating långsiktig						
Standard & Poor's, Säkerställda obligationer	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Standard & Poor's	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Fitch	A	A	A	A	A	A
Medelantal anställda	162	158	162	162	155	156

¹ Insättningsgarantivavgifter och avgift till stabilitetsfond är omklassificerade från Övriga rörelseintäkter till Räntenetto. Jämförelsesiffror för 2015 är omräknade.

² Räntenetto uppräknat till helår genom genomsnittlig utlåning under perioden.

³ Kostnader genom intäkter inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.

⁴ Kostnader genom intäkter exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.

⁵ Kreditförluster netto uppräknat till helår genom genomsnittlig utlåning under perioden.

riktas nu istället mot vad finans- och strukturpolitiken kan göra för att stimulera ekonomin.

Amorteringskravet på bolån som infördes i juni har hittills fått marginell effekt på bostadspriserna. Däremot har tillväxttakten för hushållens bostadslån minskat sedan införandet.

Den politiska situationen i både USA och i Europa skapar viss osäkerhet för den ekonomiska utvecklingen framöver. Ränteläget under resten av året kommer att påverkas av om centralbankerna har kraft nog att utöka den redan expansiva penningpolitiken.

De utlåningsräntor som enligt listade priser erbjuds till kund har under det tredje kvartalet varit oförändrade och räntemiljön är fortsatt låg.

Utvecklingen inom jord och skog

Den svenska landsbygden myllrar av verksamheter. Potentialen är stor när det gäller ökad sysselsättning och produktion av mat, energi, miljönytta – och i den samlade utvecklingen till ett hållbart samhälle. Politiken ska ge väsentliga förutsättningar för företagen på landsbygden. Politiskt aktuellt under kvartalet har varit det fortsatta arbetet med nationella livsmedelsstrategin och regeringens höstbudget.

Livsmedelsstrategin väntar fortfarande på att nå riksdagen. Strategin har ett starkt signalvärde när det gäller synen på lantbruket och livsmedelsindustrin, men också för politiska åtgärder som stärker näringarnas konkurrenskraft.

I höstbudgeten blev förslaget om ökad dieselskatt utan kompensation till näringen ett av de mer diskuterade. Mot bakgrund av de processer som satts igång av Konkurrenskraftsutredningen och i arbetet med Livsmedelsstrategin fanns det förväntningar på mer tydliga åtgärder för bättre villkor för de gröna näringarna.

Vädret spelar en viktig roll för landsbygdens näringsliv. Ett tidigt vårbruk och en torr försommar gav en något lägre skörd än 2015. Den fortsatt torra sommaren och hösten har gett unika förutsättningar för skörd och etablering av ny gröda. Höstsådden förväntas ha gått bättre än normalt.

Trots sjunkande världslager, från mycket höga nivåer, pressas världsmarknadspriset på spannmål. En orsak är diskussionen mellan Kina och USA om subventioner och tullar på spannmål och spannmålsrelaterade produkter. Osäkerheten om de verkliga lagren är dock stor och mycket kan fortfarande hända under vintern.

Mjölproduktionen har varit i fokus under lång tid och efter en historiskt lång period av svaga priser har den globala marknaden stabiliserats och förstärkts. Åtgärder har satts in för att begränsa mjölproduktionen inom EU. Men det

är framförallt en stabilare efterfrågan i kombination med en krympande produktion i länder som Australien och Nya Zeeland som fått effekt. Huvuddelen av den svenska mjölproduktionen lever under samma förutsättningar som resten av världen och kommer att dra nytta av den bättre marknadsbalansen. Nyckeltalet mjölkintäkt minus foderkostnad har förbättrats och flera faktorer tyder på fortsatt förbättring under hösten och vintern. Mjölket ser ut att stiga samtidigt som foderkostnaden sjunker.

För företag med ekologisk mjölproduktion har marknadssituationen varit mer gynnsam på den inhemska marknaden och mjölkpristillägget för ekologisk produktion har gjort kalkylen bättre. För kombinerade mjölk och nötköttföretag har höga nötköttspriser mildrat konsekvenserna av det svaga mjölkpriset. Fortsatt god efterfrågan på svenskt kött ökar mjölkföretagens intresse för köttproduktion.

Svensk köttproduktion har under en period kunnat dra nytta av de svenska konsumenternas intresse för den svenska modellen för produktion. God efterfrågan och relativt höga priser har präglat perioden. En lång sommar och därmed stark grillperiod har gjort att prisnivån på griskött i hela EU är på en förhållandevis hög nivå. Långa perioder av högt inhemskt pris ökar dock risken för importtryck.

Intresset att investera i och äga skog tycks inte avta. Fastighetspriserna har därför fortsatt att stiga på de flesta håll i landet. Prisutvecklingen på massa och trävaror är inte lika entydigt positiv. En positiv byggkonjunktur i Sverige och positiv utveckling på vissa exportmarknader är ljuspunkter.

Sommarsverige är ett stort skyltfönster för svensk landsbygd och livsmedelsproduktion. Och trenden mot ökad mångfald håller i sig. Det visar sig på alla lokala marknader och mässor där det lokalproducerade tar allt mer plats. Allt från gårdsmejerier till charkuterier och frukt dyker upp både i gårdsbutiker och som specialsортiment i den traditionella livsmedelshandeln.

Kontaktuppgifter

Liza Nyberg, VD
liza.nyberg@landshypotek.se

Fredrik Sandberg, *Ekonomi- och finanschef*
fredrik.sandberg@landshypotek.se

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2016

27 januari 2017

Alla rapporter publiceras på svenska och engelska och finns att ladda ner från www.landshypotek.se under Investerarrelationer.

Landshypotek Bank AB

Landshypotek Bank AB (publ) (org.nr. 556500-2762)
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2016

Landshypotek Bank ägs av Landshypotek Ekonomisk Förening där lånekunderna i banken är medlemmar. Bankens huvudsakliga uppgift är att tillhandahålla konkurrenskraftig finansiering till Sveriges jord- och skogsbrukare. Med en utlåning på 66,2 miljarder SEK har Landshypotek Bank 26,1 procent av den totala marknaden för utlåning till svenska jord- och skogsbrukare. Utlåningen sker mot betryggande säkerheter i fast egendom. Landshypotek Bank har ca 160 medarbetare på nitton kontor över hela Sverige.

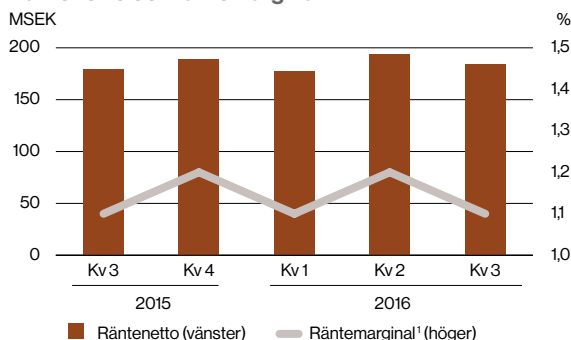
Rörelseresultat 2016

Koncernens rörelseresultat ökade för de tre första kvartalen med 81,1 MSEK jämfört med motsvarande period 2015 och uppgick till 349,1 (267,9) MSEK. Resultatförbättringen förklaras främst av att nettoresultatet av finansiella transaktioner är 56,3 MSEK högre jämfört med motsvarande period föregående år samtidigt som kreditförlusterna minskade med 31,9 MSEK. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 279,8 (255,0) MSEK, en förbättring med 24,8 MSEK jämfört med föregående år.

Räntenetto

Räntenettet för de första nio månaderna 2016 uppgick till 554,6 (554,4) MSEK och är oförändrat jämfört med samma period 2015. Både ränteintäkter och räntekostnader är lägre men relativt sätt sjönk inte räntekostnaderna i samma takt som ränteintäkterna. Räntemarginalen sjönk något jämfört med motsvarande period föregående år till följd av att, Landshypotek emitterade ett förlagslån under våren 2016 för att stärka kapitalbasen. Dessutom skedde förfinansiering av förfallande obligationslån vilket temporärt ger ökade räntekostnader.

Räntenetto och räntemarginal



¹ Räntenetto uppräknat till helår genom genomsnittlig utlåning under perioden.

Avkastningen på likviditetsportföljen minskade under årets första nio månader beroende på att Landshypotek minskade innehavet i portföljen. Dessutom har inlåningen fortsatt att växa. Inlåningen är en dyrare finansieringskälla men viktig ur strategisk synpunkt.

Insättningsgarantiavgifter och avgift till stabilitetsfond är omklassificerade från Övriga rörelseintäkter till Räntenetto. Jämförelsesiffror för 2015 är omräknade. Se not 1.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick för de första nio månaderna 2016 till 82,3 (21,7) MSEK. Förbättringen jämfört med föregående år förklaras främst av ett högre nettoresultat av finansiella transaktioner 69,3 (12,9) MSEK.

Avkastningen i ränteintäkter i likviditetsportföljen minskade under de tre första kvartalen men den realiserade värdeutvecklingen som redovisas i nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade däremot. Värdeutvecklingen vände från kraftigt negativ under 2015, -69,9 MSEK, till positiv under 2016, 15,0 MSEK. Även marknadsvärdesutvecklingen i basisspread¹ höjde nettoresultatet av finansiella transaktioner under de tre första kvartalen.

Kostnader

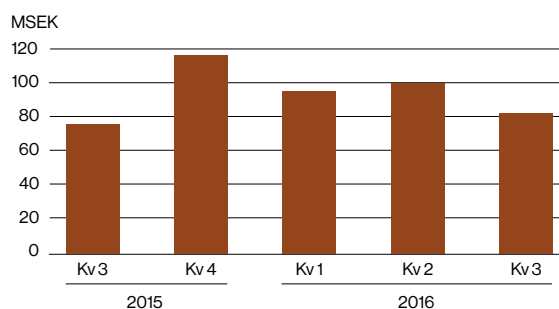
Kostnaderna för de första nio månaderna 2016 uppgick till 281,0 (269,9) MSEK. Kostnaderna är enligt plan med den utveckling som bedrivs för att stärka bankens konkurrenskraft.

Kreditförluster

Kreditförluster netto minskade under de tre första kvartalen 2016 och uppgick till 6,8 (38,7) MSEK. Konstanterade förluster uppgick till 18,6 (15,7) MSEK. Ökningen

¹ Kostnader för att löpande växla räntebetalningar från utländsk valuta till svenska kronor.

Kostnader



Rörelseresultat

	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015
Räntenetto, MSEK ¹	554,6	554,4
Övriga rörelseintäkter, MSEK ¹	82,3	21,7
Varav nettoresultat av finansiella transaktioner	69,3	12,9
Kostnader, MSEK	281,0	269,5
K/I-tal inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner ²	0,44	0,47
K/I-tal exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner ³	0,50	0,48
Redovisade kreditförluster netto, MSEK	6,8	38,7
Kreditförlustnivå, % ⁴	0,03 %	0,08 %
Rörelseresultat, MSEK	349,1	267,9
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	279,8	255,0

¹ Insättningsgarantiavgifter och avgift till stabilitetsfond är omklassificerade från Övriga rörelseintäkter till Räntenetto. Jämförelsesiffror för 2015 är omräknade.

² Kostnader genom intäkter inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.

³ Kostnader genom intäkter exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.

⁴ Kreditförluster netto uppräknat till helår genom genomsnittlig utlåning under perioden.

jämfört med föregående år beror på att flera reserverade engagemang under avveckling har kommit till avslut under 2016. Reserveringar för befarade kreditförluster uppgick till 42,6 (62,3) MSEK. Inflödet av obeståndsärenden med stora låneskulder har minskat.

Jämförelse med andra kvartalet 2016

Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2016 uppgick till 146,3 MSEK, vilket var en förbättring med 58,8 MSEK jämfört med andra kvartalet 2016. Främst var det nettoresultat av finansiella transaktioner som var högre än andra kvartalet men även lägre kostnader och kreditförluster påverkade resultatet positivt.

Det högre nettoresultatet av finansiella transaktioner under tredje kvartalet var hänförligt till en positiv värdeutveckling i basisspread¹ 17,4 (-11,1) MSEK. Landshypoteks likviditets- och derivatportfölj visade även den en förbättrad värdeutveckling under tredje kvartalet.

¹ Kostnader för att löpande växla räntebetalningar från utländsk valuta till svenska kronor.

Räntenettet var däremot lägre vilket berodde på ökade räntekostnader. Kostnaden för de nya förlagslån som togs upp i slutet av andra kvartalet 2016 belastade resultatet under tredje kvartalet. Detsamma gäller den förfinansiering av stora obligationsförfall som gjordes under slutet av andra kvartalet.

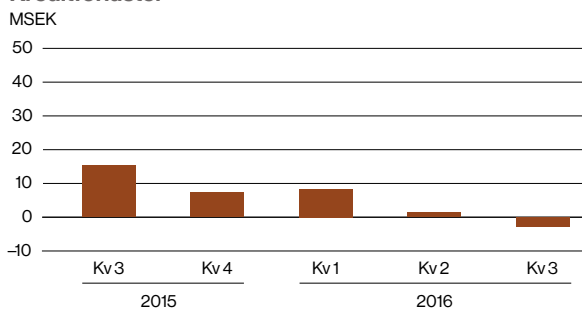
Kostnaderna var 17,8 MSEK lägre under tredje kvartalet till följd av lägre aktivitet i verksamheten under sommarmånaderna.

Landshypoteks utlåning

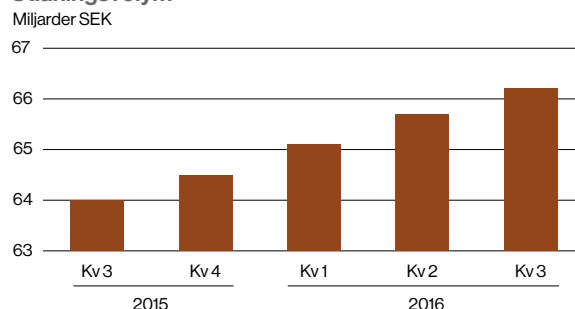
Utlåningen ökade med 1,7 miljarder SEK under de tre första kvartalen 2016 till 66,2 miljarder SEK. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt på 2,7 procent vilket ska jämföras med 3,7 procent under motsvarande period 2015.

Kreditefterfrågan är stabil men dock finns det variationer beroende på kundernas produktionsinriktningar och fastigheternas geografiska placering. Den årliga tillväxttakten i marknaden förväntas bli cirka 5 procent under 2016 (cirka 6 procent 2015).

Kreditförluster



Utlåningsvolym



Kredit och kreditkvalitet

De konventionella mjölkföretagen har en förbättrad lönsamhet för första gången sedan slutet av 2015 till följd av stigande världsmarknadspiser.

Dock är den största osäkerheten i kreditportföljen fortfarande mjölkproduktionen, som varit i fokus under lång tid. Den globala prispressen har påverkat svenska producenter hårt. Landshypotek har under kvartalet haft fortsatt uppföljning av ett antal mjölkproducerande kunder där svaga produktionsresultat och lönsamhetsproblem råder. Trots förbättrade omvärldsfaktorer kommer banken att fortsätta ha en tät uppföljning och dialog med dessa kunder.

Landshypotek utvecklar kontinuerligt arbetet med att identifiera och följa kunder i kreditportföljen med svag lönsamhet och likviditet i syfte att tidigare vidta lämpliga åtgärder. Under kvartalet har en genomlysning bland annat skett av spannmålsnäringen med anledning av ett nu rådande överutbud på världsmarknaden med prispress som följd. Resultatet visar att minskade kostnader för insatsvaror och goda lagernivåer möter intäktsbortfallet och att återbetalningsförmågan påverkas marginellt i nuläget.

Osäkra fordringar netto efter nedskrivningar fortsätter att sjunka och uppgick per den 30 september 2016 till 207,2 (305,8) MSEK, vilket motsvarar 0,31 (0,48) procent av den totala utlåningen.

Finansiering

Upplåning

Den stora refinansieringen för året utfördes under andra kvartalet 2016. Under tredje kvartalet var inte Landshypotek aktiv på marknaden.

Under de första nio månaderna 2016 har säkerställda obligationer emitterats till ett värde av cirka 9,7 miljarder SEK. Därutöver har seniora obligationer till ett värde av cirka 1,1 miljarder SEK och förlagslån till ett värde av 1,2 miljarder SEK emitterats. Under samma period har obligationer till ett värde av cirka 11,1 miljarder SEK förfallit

och köpts tillbaka, varav cirka 9,1 miljarder SEK avser säkerställda obligationer.

Finansieringsmarknaden har fungerat väl för nordiska banker under 2016. Landshypotek Bank har lyckats väl i sin finansieringsverksamhet under året och efterfrågan på Landshypotek Banks obligationer har varit god.

Inlåning

Inlåningen uppgick per den 30 september 2016 till 11,7 (8,8) miljarder SEK.

Likviditet

Landshypotek Bank har en likviditetsportfölj med räntebärande värdepapper. Per den 30 september 2016 uppgick denna till 13,2 miljarder SEK. Portföljen består av svenska säkerställda obligationer med högsta rating samt av obligationer emitterade av svenska kommuner. Per den 30 september var likviditetsportföljen 1,4 (1,9) gånger större än refinansieringsbehovet för de närmaste sex månaderna. Relationen påverkas av periodiciteten av förfallande skuld bortanför sex månader och kan därför förändras mellan mätperioderna.

Likviditetstäckningsgraden¹ uppgick till 499 procent per 30 september 2016². Detta kan jämföras med det externa kvantitativa kravet om 70 procent. Enligt befintliga EU-rapporteringsregler uppgick inteckningsgraden³ till 78 procent, där tillgångar i säkerhetsmassan för utgivning av säkerställda obligationer utgör källan för inteckning⁴. Totalt var 65 miljarder SEK av Landshypoteks tillgångar intecknade per 30 september 2016.

¹ För Landshypotek Bank konsoliderad situation.

² I detta avseende beaktas hela likviditetsreserven i poolen för säkerställda obligationer.

³ Intecknade tillgångar i relation till totala tillgångar.

⁴ Tillgångar i poolen för säkerställda obligationer räknas som intecknade upp till den OC-nivå som S&P anser behövs för att uppnå AAA-rating för bankens säkerställda obligationer.

Program

MSEK	Utnyttjat 30 sept 2016	Rambelopp	Utnyttjat 31 dec 2015
Svenskt Certifikatsprogram	1 065	10 000	2 270
MTN-program	44 838	60 000	43 431
EMTN-program	11 244	33 692*	12 713
RCB**	3 369		3 407
Förlagslån	1 700		500

* 3 500 MEUR. ** Registered Covered Bonds.

Rating

Landshypotek Bank har rating från två ratinginstitut, Standard & Poor's och Fitch. Både Standard & Poor's och Fitch bekräftade under tredje kvartalet Landshypoteks rating A- respektive A.

Rating

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

Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation enligt Basel 3-reglerna¹, uppgick till 36,5 procent jämfört med 33,0 procent per 30 juni 2016 och kärnprimärkapitalrelationen till 26,8 procent (24,0). Kapitalbasen ökade under kvartalet med 130 MSEK till 6 414 MSEK och kapitalbaskravet minskade med 118 MSEK till 1 407 MSEK. Utöver Pelare 1-kapitalkravet på 8 procent är kravet på kapitalkonserveringsbuffert 2,5 procent av totalt riskvägt belopp och sedan 27 juni 2016 är kravet på kontrycklisk buffert 1,5 procent av totalt riskvägt belopp². Kapitalkonserveringsbufferten och den kontryckliska bufferten ska täckas med kärnprimärkapital. Det kärnprimärkapital banken har över för att täcka buffertkravet inklusive Pelare 2-behov motsvarade 20,8 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp per 30 september 2016.

Total kapitalrelation enligt övergångsregler relaterade till Basel 1-kravet uppgick till 12,1 procent, vilket är en förbättring sedan förra kvartalet (12,0).

Bankens bruttosoliditet uppgick till 5,7 procent.

Medräkningsbar vinst från de första tre kvartalen 2016 har beaktats i kapitalbasen.

Vid beräkning av internt bedömt kapitalbehov beaktar banken kapitalbehovet utifrån såväl Basel 3-regler som övergångsregler relaterade till Basel 1-kravet. Kapitalbehovet enligt Basel 3 är det som bestämmer bankens kapitalbehov. I kapitalbedömningen enligt Basel 3 beaktas Pelare 1-kraven inbegripet totalt kombinerat buffertkrav och Pelare 2-risker.

Inom ramen för Basel 3 avser banken att förändra sina exponeringsklasser i syfte att bättre avspegla marknadsutvecklingen för jord och skog, samt anpassa sig till

¹ Med Basel 1 och Basel 3 avses i denna text den svenska implementationen av baselregelverken, t.ex. genom FFFS 2003:10, tillsynsförordningen 575/2013 och kapitaltäckningsdirektivet 36/2013/EU.

² Den kontryckliska bufferten ska enligt plan höjas till 2,0 procent fr.o.m. 19 mars 2017.

regelverksförändringar. Som en följd av detta har banken per 30 september 2016 ansökt till Finansinspektionen om tillstånd att använda internmetoden, exklusive egna skattningar av LGD-värden och konverteringsfaktorer, för företagsexponeringar. Banken har också ansökt om tillstånd för metodförändring för hushållsexponeringar. Banken har inom ramen för pelare 2 tagit höjd för det ökade kapitalbehov som bedöms uppstå som en följd av ovan nämnda förändringar inklusive en buffert för att detta är en preliminär bedömning.

För den konsoliderade situationen uppgick det internt bedömda kapitalbehovet per utgången av tredje kvartalet till 4,8 miljarder SEK, beaktat ovan nämnda förändringar som banken ansökt om till FI. Kapitalbehovet ska jämföras med en bedömd kapitalbas på 6,1 miljarder SEK.

Koncernstruktur

Låntagare 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 2016. Dotterbolaget Landshypotek Jordbrukskredit överlät sin verksamhet till Landshypotek Bank under 2015 och likviderades i september 2016.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga betydande händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Kapitaltäckningsanalys

TSEK	Konsoliderad situation ¹ 30 september 2016
Kapitalbas, Basel 3	6 414 375
Primärkapital	4 714 401
Kärnprimärkapital	4 714 401
Kapitalinstrument som ska räknas som kärnprimärkapital	1 509 012
Ej utdelade vinstmedel	3 405 167
Ackumulerat annat totalresultat	9 856
Justeringar av kärnprimärkapital på grund av filter för tillsyn	-45 877
(-) Övriga immateriella tillgångar	-17 003
(-) Uppskjutna skattefordringar som inte är beroende av framtida lönsamhet och som inte uppstår till följd av tillfälliga skillnader netto efter tillhörande skatteskulder	-7 515
(-) Underskott i kreditriskjusteringar för förväntade förluster (internmetod)	-139 239
(-) Förmånsbestämda pensionsplaner	0
Supplementärkapital	1 699 975
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	1 699 975
Kapitalbaskrav, Basel 3	1 406 968
Riskvägt exponeringsbelopp, Basel 3	17 587 099
Kärnprimärkapitalrelation (%)	26,81
Primärkapitalrelation (%)	26,81
Total kapitalrelation (%)	36,47
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	8,50
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,50
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	1,50
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som andel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet, %) ²	20,81
Kapitaltäckningskvot	4,56
Kapitaltäckning enligt övergångsregler relaterade till Basel 1	
Kapitalbas	6 553 615
Kapitalbaskrav	4 343 172
Total kapitalrelation (%) ³	12,07
Kapitaltäckningskvot	1,51
Bruttosoliditet (%)	5,7

¹ Konsoliderad situation innefattar Landshypotek ekonomisk förening och Landshypotek Bank AB koncernen.

² Beräknas som "kärnprimärkapitalet reducerat med det kärnprimärkapital som används för att uppfylla kärnprimärkapitalkravet reducerat med eventuell ytterligare kärnprimärkapital som används för att täcka primärkapitalkravet och/eller det totala kapitalkravet" dividerat med riskvägt exponeringsbelopp, Basel 3.

³ Motsvarar begreppet kapitaltäckningsgrad, vilket har använts i tidigare bokslut.

Kapitalbas

TSEK	Konsoliderad situation ¹ 30 september 2016
Medlemsinsatser	1 509 012
Övrigt tillskjutet kapital	1 797 796
Reserver	9 856
Aktuariella förändringar	-30 871
Balanserad vinst	1 424 584
Årets resultat ²	264 197
Eget kapital enligt balansräkningen	4 974 574
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-81 410
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar³	4 893 164
Ytterligare värdejusteringar	-53 667
Immateriella tillgångar	-17 003
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-7 515
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	7 790
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-139 239
Förmånsbestämda pensionsplaner	30 871
Kärnprimärkapital	4 714 401
Primärkapital	4 714 401
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	1 699 975
Supplementärkapital	1 699 975
Totalt kapital	6 414 375

¹ Konsoliderad situation innefattar Landshypotek ekonomisk förening och Landshypotek Bank AB koncernen.

² Landshypotek Bank AB (556500-2762) har i beslut från Finansinspektionen den 29 maj 2015 fått godkänt, att för institutet samt även för dess konsoliderade situation räkna in helårsöverskott i kapitalbasberäkningen, förutsatt att de revisionsansvariga (PwC) har verifierat överskottet samt att överskottet är beräknat enligt tillämpliga redovisningsramar och kan styrka att avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar har gjorts i enlighet med EU:s förordning nr 575/2013 och att beräkningen av dessa skett i enlighet med EU:s förordning nr 241/2014.

³ Finansinspektionens föreskrift FFFS 2014:12 trädde i kraft augusti 2014. Kapitalkrav ska rapporteras enligt föreskrivna mallar. Kärnprimärkapitalet avser den konsoliderade situationen, och skiljer sig från eget kapital enligt IFRS. Försäkringsverksamhetens bidrag till eget kapital exkluderas liksom föreslagen utdelning.

Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

Konsoliderad situation ¹ 30 september 2016				
TSEK	Exponeringsvärde ²	Riskvägt exponeringsbelopp ³	Kapitalbaskrav ⁴	Genomsnittlig riskvikt ⁵
Kreditrisk – Internmetoden	64 689 323	9 342 150	747 372	14 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	64 586 212	9 239 039	739 123	14 %
Övriga motpartslösa tillgångar	103 111	103 111	8 249	100 %
Kreditrisk – Schablonmetod	19 782 252	4 894 584	391 567	25 %
Nationella regeringar eller centralbanker	3 791	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 634 564	-	-	0 %
Institut	3 184 669	1 054 269	84 342	33 %
Företag	329 874	329 533	26 363	100 %
Hushåll	120 987	88 755	7 100	73 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	2 989 588	2 644 108	211 529	88 %
Fallerande exponeringar	24 195	28 460	2 277	118 %
Säkerställda obligationer	7 494 585	749 459	59 957	10 %
Operativ risk – Basmetoden⁶		1 320 311	105 625	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	2 393 711	2 030 054	162 404	85 %
Summa	86 865 287	17 587 099	1 406 968	-

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

² Efter applicering av tillämpliga konverteringsfaktorer för att i viss mån även fånga outnyttjade limiter. För internmetoden baseras konverteringsfaktorn på interna historiska data medan schabloniserade konverteringsfaktorer givna av tillsynsmyndigheten används för schablonmetoden.

³ Efter applicering av tillämpliga riskvikter. Riskvikterna för internmetoden baseras på intern riskklassificering och interna historiska data, medan schabloniserade värden enligt tillsynsmyndigheten används för schablonmetoden.

⁴ Beräknas genom att multiplicera riskvägt exponeringsbelopp med 8 procent. Inkluderar inga buffertkrav.

⁵ Beräknas genom att dividera riskvägt exponeringsbelopp med exponeringsvärdet för respektive risk/exponeringsklass.

⁶ För operativ risk existerar ej något exponeringsvärde. Därav ingen redovisning av vare sig exponeringsvärde eller genomsnittlig riskvikt.

Verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 27 oktober 2016

Liza Nyberg
Verkställande direktör

Delårsrapporten har varit föremål för översiktlig granskning av företagens revisorer, se sidan 23.

Redovisningsprinciper

I rapporten redovisas koncernen omfattande Landshypotek Bank AB och dotterbolaget Landshypotek Jordbrukskredit AB. Landshypotek Jordbrukskredit AB har likviderats under 2016. Därutöver redovisas Landshypotek Bank AB enskilt. Belopp inom parentes avser motsvarande tidpunkt föregående år.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34. Från 2016 har insättningsgarantiavgifter och avgift till stabilitetsfond omklassificerats från Övriga rörelseintäkter till Räntenettet. Redovisningsprinciper, beräkningsmetoder och riskhantering är i övrigt oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen (se www.landshypotek.se, Finansiell info).

Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	Not	2016 Kvartal 3	2015 Kvartal 3	2016 Kvartal 2	2016 Jan-sep	2015 Jan-sep	2015 Helår
Ränteintäkter		338 383	367 892	360 058	1 052 375	1 193 691	1 560 908
Räntekostnader		-153 985	-189 103	-166 420	-497 795	-639 293	-817 503
- varav insättningsgarantiavgifter		-1 859	-919	-1 734	-5 170	-2 767	-3 675
- varav avgift statlig stabilitetsfond		-7 114	-7 394	-7 650	-21 707	-25 360	-31 660
Räntenetto	Not 1	184 398	178 789	193 639	554 581	554 398	743 405
Provisionsintäkter		2 784	2 420	2 637	8 135	7 699	9 987
Nettoresultat av finansiella transaktioner		39 064	13 933	-10 252	69 254	12 929	7 787
Övriga rörelseintäkter		440	210	4 008	4 909	1 090	2 535
Summa rörelseintäkter		226 687	195 352	190 031	636 880	576 116	763 714
Allmänna administrationskostnader		-75 330	-68 454	-89 488	-250 410	-238 823	-339 668
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 942	-4 921	-3 047	-11 099	-14 736	-19 678
Övriga rörelsekostnader		-5 088	-3 519	-8 633	-19 515	-15 965	-27 831
Summa kostnader före kreditförluster		-83 359	-76 894	-101 168	-281 023	-269 524	-387 177
Resultat före kreditförluster		143 328	118 458	88 863	355 856	306 592	376 537
Kreditförluster netto	Not 2	2 939	-15 293	-1 437	-6 794	-38 652	-45 921
Rörelseresultat		146 267	103 165	87 426	349 062	267 940	330 615
Skatt på periodens resultat		-32 161	-22 510	-19 221	-76 256	-58 737	-73 544
Periodens resultat		114 106	80 655	68 205	272 806	209 202	257 071

Totalresultat

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	2016 Kvartal 3	2015 Kvartal 3	2016 Kvartal 2	2016 Jan-sep	2015 Jan-sep	2015 Helår
Periodens resultat	114 106	80 655	68 205	272 806	209 202	257 071
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>						
Kassaflödessäkringar	951	5 848	5 917	10 445	20 035	29 425
Finansiella tillgångar som kan säljas	28 358	-15 688	6 514	56 870	-45 418	-46 078
Skatt på poster som kommer att omklassificeras	-6 448	2 165	-2 734	-14 809	5 584	3 664
<i>Summa poster som kommer att omklassificeras</i>	<i>22 861</i>	<i>-7 675</i>	<i>9 696</i>	<i>52 506</i>	<i>-19 798</i>	<i>-12 990</i>
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras</i>						
Aktuariella skillnader förmånsbestämda pensioner	-2 144	6 787	-16 672	-57 417	25 210	40 989
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras	472	-1 493	3 668	12 632	-5 546	-9 018
<i>Summa poster som inte kommer att omklassificeras</i>	<i>-1 672</i>	<i>5 294</i>	<i>-13 004</i>	<i>-44 785</i>	<i>19 664</i>	<i>31 971</i>
Summa övrigt totalresultat	21 188	-2 381	-3 308	7 720	-135	18 981
Periodens totalresultat	135 294	78 273	64 897	280 527	209 068	276 052

Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	Not	2016 Kvartal 3	2015 Kvartal 3	2016 Kvartal 2	2016 Jan-sep	2015 Jan-sep	2015 Helår
Ränteintäkter		338 105	361 415	359 780	1 051 540	1 180 870	1 548 087
Räntekostnader		-153 985	-189 046	-166 419	-497 795	-639 131	-817 284
- varav insättningsgarantiavgifter		-1 859	-919	-1 734	-5 170	-2 767	-3 675
- varav avgift statlig stabilitetsfond		-7 114	-7 394	-7 650	-21 707	-25 360	-31 660
Räntenetto	Not 1	184 120	172 369	193 361	553 746	541 739	730 803
Provisionsintäkter		2 784	2 317	2 637	8 135	7 418	9 672
Nettoresultat av finansiella transaktioner		39 064	13 933	-10 252	69 254	12 929	7 787
Övriga rörelseintäkter		440	210	4 008	4 909	1 090	2 535
Summa rörelseintäkter		226 409	188 829	189 754	636 045	563 176	750 798
Allmänna administrationskostnader		-74 849	-68 116	-91 596	-253 105	-239 680	-340 295
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 057	-4 921	-3 047	-11 214	-14 736	-19 678
Övriga rörelsekostnader		-5 088	-3 519	-8 633	-19 515	-15 962	-27 828
Summa kostnader före kreditförluster		-82 993	-76 556	-103 276	-283 833	-270 378	-387 801
Resultat före kreditförluster		143 415	112 273	86 478	352 211	292 797	362 997
Kreditförluster netto	Not 2	2 939	-13 508	-1 437	-6 794	-34 684	-41 952
Nedskrivningar aktier i dotterbolag							-2 266
Rörelseresultat		146 355	98 765	85 041	345 417	258 114	318 778
Skatt på periodens resultat		-32 185	-21 716	-18 696	-75 953	-56 749	-70 945
Periodens resultat		114 170	77 049	66 345	269 465	201 365	247 832

Totalresultat

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	2016 Kvartal 3	2015 Kvartal 3	2016 Kvartal 2	2016 Jan-sep	2015 Jan-sep	2015 Helår
Periodens resultat	114 170	77 049	66 345	269 465	201 365	247 832
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>						
Kassaflödessäkringar	951	5 848	5 917	10 445	20 035	29 425
Finansiella tillgångar som kan säljas	28 358	-15 688	6 514	56 870	-45 418	-46 078
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-6 448	2 165	-2 734	-14 809	5 584	3 664
<i>Summa poster som kommer att omklassificeras</i>	22 861	-7 675	9 696	52 506	-19 798	-12 990
Summa övrigt totalresultat	22 861	-7 675	9 696	52 506	-19 798	-12 990
Periodens totalresultat	137 030	69 374	76 041	321 970	181 566	234 843

Balansräkning

Landshypotek Bank AB TSEK	Koncernen				Moderbolaget			
	2016 30 sep	2016 30 jun	2015 31 dec	2015 30 sep	2016 30 sep	2016 30 jun	2015 31 dec	2015 30 sep
TILLGÅNGAR								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			237				237	
Utlåning till kreditinstitut	833 259	559 179	396 214	450 147	833 027	555 293	392 262	627 523
Utlåning till allmänheten Not 3	66 239 834	65 663 382	64 501 262	64 015 230	66 239 834	65 663 382	64 501 262	63 588 444
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	168 133	184 876	87 842	117 904	168 133	184 876	87 842	117 904
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 112 792	15 287 723	13 251 589	13 744 317	13 112 792	15 287 723	13 251 589	13 744 317
Derivat	2 670 541	2 527 433	1 874 871	2 132 096	2 670 541	2 527 433	1 874 871	2 132 096
Aktier i koncernföretag					200	278 487	278 487	280 753
Immateriella anläggningstillgångar	17 003	18 955	20 654	24 620	17 003	18 955	20 654	24 620
Materiella tillgångar								
Inventarier	8 942	9 543	10 621	9 982	8 942	9 543	10 621	9 982
Byggnader och mark	11 436	11 179	20 168	24 886	11 436	11 179	20 168	24 886
Övriga tillgångar	34 964	23 743	35 324	19 099	34 962	23 485	4 951	6 134
Aktuell skattefordran	0	1 508	22 137	4 438			20 670	
Uppskjuten skattefordran	7 515	7 215		3 810	2 497	2 694	4 756	6 806
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	631 475	582 955	498 081	705 047	631 475	582 955	498 080	699 724
SUMMA TILLGÅNGAR Not 4, 5, 6	83 735 893	84 877 690	80 719 000	81 251 577	83 730 842	85 146 004	80 966 450	81 263 187
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL								
Skulder till kreditinstitut	1 215 094	701 100	393 227	1 726 503	1 215 094	701 135	393 262	1 746 503
Upplåning från allmänheten	11 703 545	11 255 227	10 309 718	8 777 328	11 703 545	11 255 227	10 309 718	8 777 328
Emitterade värdepapper m.m.	62 634 626	64 790 683	63 012 651	63 673 878	62 634 626	64 790 683	63 012 651	63 673 878
Derivat	792 239	973 764	1 059 244	1 018 746	792 239	973 764	1 059 244	1 018 746
Övriga skulder	36 671	47 805	297 361	57 487	36 158	320 104	569 657	57 058
Uppskjuten skatteskuld	27 517	3 356	2 555		27 517	3 358		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	764 597	681 679	586 824	878 574	764 597	681 679	586 824	878 572
Avsättningar	23 656	21 404			1 361	1 361	1 361	2 020
Efterställda skulder	1 699 975	1 699 992	499 972	499 975	1 699 975	1 699 992	499 972	499 975
Summa skulder	78 897 919	80 175 010	76 161 552	76 632 491	78 875 110	80 427 303	76 432 689	76 654 079
Eget kapital	4 837 974	4 702 681	4 557 448	4 619 085	4 855 732	4 718 701	4 533 761	4 609 108
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL Not 4, 5, 6	83 735 893	84 877 690	80 719 000	81 251 577	83 730 842	85 146 004	80 966 450	81 263 187

Kassaflödesanalys

Landshypotek Bank AB, TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 Helår	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 Helår
Likvida medel vid periodens början	396 451	720 333	720 333	392 499	813 558	813 558
Kassaflöde av löpande verksamhet	-601 256	-167 665	-24 462	-597 536	-243 514	-121 639
Kassaflöde av investeringsverksamhet	2 963	-5 821	-2 720	2 963	-5 821	-2 720
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	1 035 100	-96 700	-296 700	1 035 100	-96 700	-296 700
Periodens kassaflöde	436 807	-270 186	-323 882	440 527	-346 035	-421 059
Likvida medel vid periodens slut	833 258	450 147	396 451	833 026	467 523	392 499

Förändringar i eget kapital

Landshypotek Bank AB Koncernen TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde- reserv	Aktu- ariella skillnader	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2014	2 173 000	1 026 254	-38 888	9 228	-18 057	1 178 481	4 330 018
Periodens totalresultat			15 627	-35 426	19 664	209 202	209 068
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	15 627	-35 426	19 664	209 202	209 068
Nyemission	80 000						80 000
Eget kapital 30 september 2015	2 253 000	1 026 254	-23 262	-26 198	1 608	1 387 683	4 619 086
Eget kapital 31 december 2015	2 253 000	1 026 254	-15 936	-26 714	13 914	1 306 930	4 557 448
Periodens totalresultat			8 147	44 359	-44 785	272 806	280 527
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	8 147	44 359	-44 785	272 806	280 527
Eget kapital 30 september 2016	2 253 000	1 026 254	-7 790	17 645	-30 872	1 579 736	4 837 974

Landshypotek Bank AB Moderbolaget TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde- reserv		Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2014	2 173 000	1 016 694	-38 888	9 228		1 187 510	4 347 542
Periodens totalresultat			15 627	-35 426		201 365	181 566
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	15 627	-35 426		201 365	181 566
Nyemission	80 000						80 000
Eget kapital 30 september 2015	2 253 000	1 016 694	-23 261	-26 198		1 388 876	4 609 108
Eget kapital 31 december 2015	2 253 000	1 016 694	-15 936	-26 714		1 306 718	4 533 761
Periodens totalresultat			8 147	44 359		269 465	321 970
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	8 147	44 359		269 465	321 970
Eget kapital 30 september 2016	2 253 000	1 016 694	-7 790	17 645		1 576 182	4 855 732

Noter

Not 1 Räntenetto

Landshypotek Bank AB – Koncernen TSEK	2016 Kvartal 3	2015 Kvartal 3	2016 Kvartal 2	2016 Jan-sep	2015 Jan-sep	2015 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-3	-641	-6	-9	-707	-707
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	318 804	337 476	330 909	973 743	1 075 845	1 413 906
Avgår ränteförluster	-233	-161	-169	-933	-579	-1 601
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	19 536	31 215	29 043	78 734	119 124	149 221
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar i verkligt värdesäkring	3 807	0	4 932	8 739	0	0
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	16 869	31 328	26 979	72 586	107 639	138 361
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas	-1 140	-1 13	-2 868	-2 591	11 485	10 860
Övriga ränteintäkter	279	3	281	840	8	89
Summa	338 383	367 892	360 058	1 052 375	1 193 691	1 560 908
<i>Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.</i>						
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	1 814	1 675	2 516	5 776	3 166	4 060
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-22 484	-19 958	-22 002	-65 341	-62 137	-83 941
varav insättningsgarantiavgifter	-1 859	-919	-1 734	-5 170	-2 767	-3 675
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-160 776	-205 504	-191 280	-546 511	-678 170	-881 429
varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk	-66 754	-178 352	-127 494	-404 503	-476 411	-617 491
varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-144 893	-56 743	-91 735	-249 263	-289 571	-381 341
varav periodisering av upparbetat marknadsvärde från avbrutna säkringsrelationer *	50 871	29 592	27 949	107 255	87 812	117 405
Räntekostnader för efterställda skulder	-11 412	-4 959	-7 332	-23 476	-19 523	-24 389
Räntekostnader för derivatinstrument	47 903	50 542	61 273	162 550	149 165	209 608
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde via resultatet	51 346	-82 123	-4 157	24 724	-107 498	-138 047
varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument	46 757	161 412	93 379	244 409	341 965	461 705
varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer *	-50 200	-28 747	-27 949	-106 584	-85 303	-114 050
Övriga räntekostnader	-9 030	-10 899	-9 595	-30 793	-31 794	-41 412
varav avgift statlig stabilitetsfond	-7 114	-7 394	-7 650	-21 707	-25 360	-31 660
Summa	-153 985	-189 103	-166 420	-497 795	-639 293	-817 503
Summa räntenetto	184 398	178 789	193 639	554 581	554 398	743 405

* Posten avser minskade, redovisade räntekostnader till följd av periodisering av upparbetat marknadsvärde i säkrad risk hänförligt till säkringsrelationer för verkligt värde som avbrutits under 2013 och 2014. Motsvarande belopp med negativ påverkan på resultatet, hänförligt till en värdeminskning på säkringsinstrumenten (derivaten) i de avbrutna säkringsrelationerna, har i årsredovisningen 2014 redovisats i posten nettoresultat av finansiella transaktioner. Från och med 2015 redovisas detta netto i räntenettet. Återstående belopp att periodisera ut är 367,6 MSEK. Periodiseringar pågår fram till augusti 2029.

Kostnader direkt hänförliga till upplåningen är omklassificerade till räntekostnader under 2015.

Insättningsgarantiavgifter och avgift till stabilitetsfond är omklassificerade från Övriga rörelseintäkter till Räntenetto under 2016.

Jämförelsesiffror för 2015 är omräknade.

fortsättning Not 1 Räntenetto

Landshypotek Bank AB – Moderbolaget TSEK	2016 Kvartal 3	2015 Kvartal 3	2016 Kvartal 2	2016 Jan-sep	2015 Jan-sep	2015 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-3	-641	-6	-9	-707	-707
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	318 804	330 990	330 909	973 743	1 063 013	1 401 091
Avgår ränteförluster	-233	-151	-169	-933	-567	-1 582
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	19 536	31 215	29 043	78 734	119 124	149 221
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar i verkligt värdesäkring	3 807	0	4 932	8 739	0	0
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	16 869	31 328	26 979	72 586	107 639	138 361
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas	-1 140	-1 113	-2 868	-2 591	11 485	10 860
Övriga ränteintäkter	0	2	3	5	7	64
Summa	338 105	361 415	359 780	1 051 540	1 180 870	1 548 087
<i>Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.</i>						
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	1 814	1 675	2 516	5 776	3 166	4 061
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-22 484	-19 958	-22 002	-65 341	-62 137	-83 941
varav insättningsgarantiavgifter	-1 859	-919	-1 734	-5 170	-2 767	-3 675
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-160 776	-205 504	-191 280	-546 511	-678 170	-881 429
varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk	-66 754	-178 352	-127 494	-404 503	-476 411	-617 491
varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-144 893	-56 743	-91 735	-249 263	-289 571	-381 341
varav periodisering av upparbetat marknadsvärde från avbrutna säkringsrelationer *	50 871	29 592	27 949	107 255	87 812	117 405
Räntekostnader för efterställda skulder	-11 412	-4 959	-7 332	-23 476	-19 523	-24 389
Räntekostnader för derivatinstrument	47 903	50 542	61 273	162 550	149 165	209 608
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde via resultatet	51 346	-82 123	-4 157	24 724	-107 498	-138 047
varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument	46 757	161 412	93 379	244 409	341 965	461 705
varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer*	-50 200	-28 747	-27 949	-106 584	-85 303	-114 050
Övriga räntekostnader	-9 030	-10 842	-9 594	-30 793	-31 622	-41 185
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-7 114	-7 394	-7 650	-21 707	-25 360	-31 660
Summa	-153 985	-189 046	-166 419	-497 795	-639 131	-817 284
Summa räntenetto	184 120	172 369	193 361	553 746	541 739	730 803

* Posten avser minskade, redovisade räntekostnader till följd av periodisering av upparbetat marknadsvärde i säkrad risk hänförligt till säkringsrelationer för verkligt värde som avbrutits under 2013 och 2014. Motsvarande belopp med negativ påverkan på resultatet, hänförligt till en värdeminskning på säkringsinstrumenten (derivaten) i de avbrutna säkringsrelationerna, har i årsredovisningen 2014 redovisats i posten nettoresultat av finansiella transaktioner. Från och med 2015 redovisas detta netto i räntenettet. Återstående belopp att periodisera ut är 367,6 MSEK. Periodiseringar pågår fram till augusti 2029.

Kostnader direkt hänförliga till upplåningen är omklassificerade till räntekostnader under 2015.

Insättningsgarantiavgifter och avgift till stabilitetsfond är omklassificerade från Övriga rörelseintäkter till Räntenetto under 2016.

Jämförelsesiffror för 2015 är omräknade.

Not 2 Kreditförluster netto

Landshypotek Bank AB – Koncernen TSEK	2016 Kvartal 3	2015 Kvartal 3	2016 Kvartal 2	2016 Jan-sep	2015 Jan-sep	2015 Helår
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-1 817	-1 435	-3 670	-18 609	-15 739	-50 261
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som under året redovisas som konstaterade förluster	1 812	2 040	4 679	19 241	15 822	49 091
Reservering för sannolika kreditförluster	-10 831	-20 132	-17 307	-42 577	-62 333	-82 226
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	454	2 413	2 969	6 227	3 810	6 225
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	13 321	1 821	11 891	28 924	19 788	31 250
Garantier	0	0	0	0	0	0
Summa kreditförluster	2 939	-15 293	-1 437	-6 794	-38 652	-45 921

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.
Egendom övertagen för skyddande av fordran 0,4 (13,2) MSEK.

Landshypotek Bank AB – Moderbolaget TSEK	2016 Kvartal 3	2015 Kvartal 3	2016 Kvartal 2	2016 Jan-sep	2015 Jan-sep	2015 Helår
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-1 817	-1 436	-3 670	-18 609	-13 712	-48 232
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som under året redovisas som konstaterade förluster	1 812	2 040	4 679	19 241	14 360	47 629
Reservering för sannolika kreditförluster	-10 831	-17 972	-17 307	-42 577	-57 198	-77 091
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	454	2 413	2 969	6 227	3 809	6 225
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	13 321	1 447	11 891	28 924	18 057	29 518
Summa kreditförluster	2 939	-13 508	-1 437	-6 794	-34 684	-41 952

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.
Egendom övertagen för skyddande av fordran 0,4 (13,2) MSEK.

Not 3 Utlåning till allmänheten

Landshypotek Bank AB TSEK	Koncernen				Moderbolaget			
	2016 30 sep	2016 30 jun	2015 31 dec	2015 30 sep	2016 30 sep	2016 30 jun	2015 31 dec	2015 30 sep
Lånefordringar	66 303 964	65 734 419	64 574 511	64 112 020	66 303 964	65 734 419	64 574 511	63 658 184
Avgår specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-64 130	-71 037	-73 249	-96 790	-64 130	-71 037	-73 249	-69 740
Lånefordringar netto	66 239 834	65 663 382	64 501 262	64 015 230	66 239 834	65 663 382	64 501 262	63 588 444
Upplysningar om förfallna ej osäkra lånefordringar								
Förfallna lånefordringar 5–90 dagar	2 500	880	102 304		2 500	880	102 304	
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	364 854	360 596	260 209	683 347	364 854	360 596	260 209	674 487
Summa förfallna ej osäkra lånefordringar	367 354	361 476	362 513	683 347	367 354	361 476	362 513	674 487
Upplysningar om osäkra lånefordringar								
Osäkra lånefordringar som ej är förfallna	104 263	152 946	151 902	94 032	104 263	152 946	151 902	87 802
Osäkra lånefordringar som är förfallna	167 111	200 412	266 378	308 574	167 111	200 412	266 378	288 101
Summa osäkra lånefordringar brutto	271 374	353 358	418 281	402 606	271 374	353 358	418 281	375 903
Avgår gjorda reserveringar kapital	-64 130	-71 037	-73 249	-96 790	-64 130	-71 037	-73 249	-69 740
Summa osäkra lånefordringar netto	207 244	282 321	345 032	305 816	207 244	282 321	345 032	306 163

För samtlig utlåning finns säkerheter i form av fast egendom.

Not 4 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

Landshypotek Bank AB Koncernen och moderbolaget, TSEK	30 sep 2016				30 sep 2015			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 641 898			2 641 898	8 202 928			8 202 928
Ränteswappar		14 511		14 511				
Valutaränteswappar		430 170		430 170		358 154		358 154
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		1 401 909		1 401 909		1 157 926		1 157 926
Valutaränteswappar		823 952		823 952		616 016		616 016
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 470 893			10 470 893	5 541 389			5 541 389
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	13 112 792	2 670 541	-	15 783 333	13 744 317	2 132 096	-	15 876 413
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet								
Ränteswappar		184 755		184 755		463 240		463 240
Valutaränteswappar		2 984		2 984		28 965		28 965
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		521 067		521 067		188 041		188 041
Valutaränteswappar		83 433		83 433		338 500		338 500
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	792 239	-	792 239	-	1 018 746	-	1 018 746

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 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. För ränte- och valutaränteswappar används noterade ränte- respektive valutaränteswapkurvor för värderingar. Upplupna räntor ingår inte i beräkningen av verkligt värde.

Nivå 3

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

Not 5 Upplysningar om verkligt värde

Landshypotek Bank AB - Koncernen TSEK	30 sep 2016 Bokfört värde	30 sep 2016 Verkligt värde	30 sep 2015 Bokfört värde	30 sep 2015 Verkligt värde
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	833 259	833 259	450 147	450 147
Utlåning till allmänheten	66 239 834	66 213 912	64 015 230	63 757 715
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 112 792	13 112 792	13 744 317	13 744 317
Derivat	2 670 541	2 670 541	2 132 096	2 132 096
Summa tillgångar	82 856 426	82 830 504	80 341 791	80 084 275
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	1 215 094	1 215 094	1 726 503	1 726 503
Upplåning från allmänheten	11 703 545	11 703 545	8 777 328	8 777 328
Emitterade värdepapper m.m.	62 634 626	63 728 599	63 673 878	64 684 236
Derivat	792 239	792 239	1 018 746	1 018 746
Efterställda skulder	1 699 975	1 866 659	499 975	534 954
Summa skulder	78 045 478	79 306 135	75 696 430	76 741 767

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

Landshypotek Bank AB - Moderbolaget TSEK	30 sep 2016 Bokfört värde	30 sep 2016 Verkligt värde	30 sep 2015 Bokfört värde	30 sep 2015 Verkligt värde
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	833 027	833 027	627 523	627 523
Utlåning till allmänheten	66 239 834	66 213 912	63 588 444	63 330 849
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 112 792	13 112 792	13 744 317	13 744 317
Derivat	2 670 541	2 670 541	2 132 096	2 132 096
Summa tillgångar	82 856 193	82 830 272	80 092 380	79 834 785
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	1 215 094	1 215 094	1 746 503	1 746 503
Upplåning från allmänheten	11 703 545	11 703 545	8 777 328	8 777 328
Emitterade värdepapper m.m.	62 634 626	63 728 599	63 673 878	64 684 236
Derivat	792 239	792 239	1 018 746	1 018 746
Efterställda skulder	1 699 975	1 866 659	499 975	534 954
Summa skulder	78 045 478	79 306 135	75 716 430	76 761 767

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

Not 6 Upplysningar om kvittning

Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal, men som inte kvittas i balansräkningen

Koncernen och Moderbolaget 2016 TSEK	Belopp redovisade i Balansräkningen 30 sep 2016	Relaterade Belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp 30 sep 2016
		Finansiella instrument	Lämnad (+) Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+) Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar					
Derivat, verkligt värde	2 670 541	-724 912			
Derivat, upplupen ränta	446 304	-131 048			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	3 116 845	-855 960		-497 979	1 762 906
Återköpsavtal, Omvända repor	-				-
Skulder					
Derivat, verkligt värde	-792 239	724 912			
Derivat, upplupen ränta	-131 728	131 048			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	-923 967	855 960			-68 006
Återköpsavtal, Repor	-680 112				-680 112

Koncernen och Moderbolaget 2015 TSEK	Belopp redovisade i Balansräkningen 30 sep 2015	Relaterade Belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp 30 sep 2015
		Finansiella instrument	Lämnad (+) Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+) Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar					
Derivat, verkligt värde	2 132 096	-717 333			
Derivat, upplupen ränta	475 492	-167 099			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	2 607 588	-884 432		-385 438	1 337 718
Återköpsavtal, Omvända repor	-				-
Skulder					
Derivat, verkligt värde	-1 018 746	717 333			
Derivat, upplupen ränta	-172 425	167 099			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	-1 191 171	884 432			-306 739
Återköpsavtal, Repor	-1 333 622				-1 333 622

Belopp redovisade i Balansräkningen

I balansräkningen redovisas alla tillgångar och skulder brutto, med utgångspunkt från varje enskilt instrument.

Finansiella instrument

Landshypotek Bank kan, baserat på ingångna ramavtal om nettning, netta betalningsflöden med samma motpart och valutadag. Förfarandet sänker risken i öppna exponeringar.

Erhållen kontant säkerhet

Enligt ingångna ISDA - avtal har Landshypotek Bank rätt att erhålla kontant säkerhet för positiva marknadsvärden från motparter vars rating faller under en viss lägsta avtalad nivå. Sådan säkerhet betalas in kontant till Landshypotek Banks bankkonto och tas upp som en skuld till aktuell motpart i balansräkningen. Inbetald säkerhet eliminerar risken i positiva exponeringar mot motparter med låg rating. I det fall motparten fallerar kommer Landshypotek Bank att ta den inbetalda kontantsäkerheten i bruk.

Nettobelopp

Nettobeloppet visar återstående marknadsvärde på ingångna swapavtal som varken kan nettas eller täcks av erhållna säkerheter.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Landshypotek Bank AB (publ) för perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements, ISRE 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag

Stockholm den 27 oktober 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ulf Westerberg
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor



Landshypotek Bank