



Landshypotek Bank

Landshypotek Bank AB

Delårsrapport 2014 #3

Januari – september 2014 (Jämfört med samma period förra året)

Rörelseresultatet uppgår till 300,9 (251,8) MSEK

Resultatet är 49,1 MSEK högre jämfört med motsvarande period 2013. Det underliggande resultatet, resultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 224,3 (237,2) MSEK. Jämfört med 2013 har räntenettot förbättrats, men kostnader och kreditförluster är högre.

Räntenettot uppgår till 550,8 (482,0) MSEK

Räntenettot har ökat med 68,8 MSEK jämfört med motsvarande period 2013. Ökningen förklaras bland annat av ökad utlåning och lägre upplåningskostnader.

Kostnaderna uppgår till -249,3 (-202,8) MSEK

Kostnadsökningen är enligt plan och är främst kopplad till öppnandet av den digitala banken för sparare. Banken förstärker också med fler medarbetare inom kundstöd- och säljorganisationerna, vilket innebär ökade personalkostnader.

Kreditförluster netto uppgår till -66,5 (-34,9) MSEK

De konstaterade kreditförlusterna är med -25,0 (-26,3) MSEK lägre jämfört med samma period 2013, men reserveringen för befarade kreditförluster har ökat till -81,9 (-46,5) MSEK. Landshypotek Bank har utvecklat arbetet med kreditportföljen. Företag med svag lönsamhet och

låg likviditet har därmed kunnat identifieras i ett tidigare skede. Reserveringarna rör ett fåtal antal engagemang.

Utlåningen uppgår till 61,8 miljarder SEK

Utlåningen har ökat med 1,5 (2,6) procent under 2014. Tillväxten på marknaden har mattats av och amorteringarna har ökat.

Inlåningen uppgår till 4 824 (1 751) MSEK

I februari öppnade Landshypotek Bank en ny digital bank för sparare. Inlåningen har ökat med 2 677 MSEK under 2014.

Kapitaltäckningsgraden, utan hänsyn tagen till övergångsregler kopplade till Basel 1, uppgår till 24,6 procent.

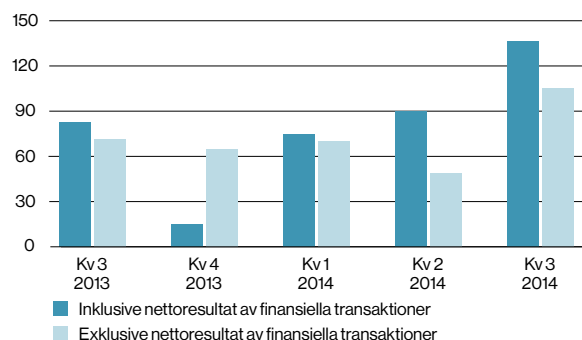
Kapitalbasen uppgår till 4 714 MSEK och kapitalkravet till 1533 MSEK. Kapitaltäckningsgraden, inklusive övergångsregler, uppgår till 9,5 procent.

Resultatförbättring jämfört med andra kvartalet

Rörelseresultatet har förbättrats med 46,8 MSEK jämfört med andra kvartalet 2014. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner förbättrades rörelseresultatet med 55,9 MSEK. Jämfört med andra kvartalet har räntenettot förbättrats och såväl kostnader som kreditförluster minskar.

Rörelseresultat

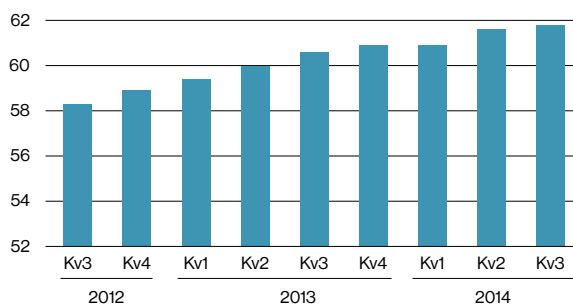
MSEK



Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2014 uppgick till 136,4 MSEK. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick resultatet till 105,0 MSEK.

Utlåning

SEK miljarder



Landshypotek Banks utlåning uppgick per 30 september 2014 till 61 795 MSEK. Utlåningen har under kvartalet ökat med 0,3 procent.

För ett rikare liv på landet

Landshypotek Bank har till uppgift att tillhandahålla konkurrenskraftig finansiering och erbjuda finansiella tjänster till Sveriges jord- och skogsbrukare. Landshypotek Bank har även öppnat för sparande med konkurrenskraftig ränta för svenska hushåll. Landshypotek Bank ägs av Landshypotek ekonomisk förening i vilken alla lånekunder i banken är medlemmar.

- Landshypotek Bank finansierar satsningar och företagande för ett rikare liv på landet. Vi är specialiserade på jord- och skogsnäringen och utvecklar finansieringslösningar för jord- och skogsbrukare. Grunduppgiften är densamma sedan 1836.
- Landshypotek Bank är med knappt 62 miljarder i utlåning Sveriges tionde största bank. Vi är en tydlig nischbank, ägs av lånekunderna och pressar priset på finansiering till jord och skog. Vi är annorlunda som bank eftersom delar av vårt överskott går tillbaka till medlemmarna i den ekonomiska föreningen.
- Landshypotek Bank ägs av Landshypotek ekonomisk förening i vilken bankens alla lånekunder är medlemmar. Vårt överskott stärker verksamheten och går tillbaka till lånekunderna. I år delades 142 miljoner kronor av förra årets resultat ut av den ekonomiska föreningen.
- Vi är jord- och skogsbrukarnas egen bank. För oss är jord- och skogsnäringens utveckling avgörande för Sveriges framtid.
- Landshypotek Bank har starka lokala nätverk genom förtroendevalda som både värderar gårdar och är ambassadörer för vår verksamhet.
- Landshypotek Bank rekryterar systematiskt kundansvariga med bakgrund som agronomer, jägmästare eller lantmästare och som samtidigt kan finansiering. Allt till stöd för kundens affär. Vi förstår människorna bakom de många familjeföretagen på landsbygden.
- Landshypotek Bank har öppnat en digital bank för sparande till konkurrenskraftig ränta för den svenska allmänheten. Vi är därmed även banken för alla som vill spara till goda villkor och har ett hjärta som klappar för landsbygden. Vi och våra lånekunder har utvecklat landsbygden alltsedan 1836. Ett sparande hos Landshypotek Bank bidrar till en fortsatt utveckling av den svenska landsbygden.
- Landshypotek Bank bidrar aktivt till en rikare landsbygd med öppna landskap, välskötta skogar och svensk livsmedelsproduktion genom finansiering av sunt skogs- och lantbruksföretagande.

Landshypotek Bank är nära kunderna

Landshypotek Bank har organiserat verksamheten i åtta distrikt med totalt nitton kontor runt om i landet. Kundansvariga på kontoren har bakgrund inom jord- och skogsbruk. Försäljningsorganisationen har tillgång till ett nätverk av förtroendevalda som utför fastighetsvärderingar. De förtroendevalda är verksamma lantbruksföretagare och har god kunskap om de lokala förutsättningarna. Den lokala närvaron och kunskapen om jord- och skogsbruk är en förutsättning och framgångsfaktor för verksamheten. Landshypotek Banks Kundservice besvarar kundernas vardagsfrågor.

Landshypotek Bank är medlemsägd

Alla som lånar av Landshypotek Bank blir medlemmar i Landshypotek ekonomisk förening. Landshypotek Bank ägs därmed av de cirka 45 000 medlemmarna. All affärsverksamhet bedrivs i Landshypotek Bank och dess dotterbolag Landshypotek Jordbrukskredit. Den ekonomiska föreningen ansvarar för medlemsrelationen. Landshypotek ekonomisk förening består av tio regioner. I styrelsen för varje region finns upp till åtta förtroendevalda som företräder medlemmarna, är ambassadörer för Landshypotek Bank och utför värderingar. Överskott i Landshypotek Bank återinvesteras i verksamheten och delas ut till lånekunderna.

Att bygga en stark bank för jord och skog

Landshypotek Banks ägare, våra lånekunder, är övertygade om att det behövs en särskild bank för jord- och skogsbruket. För våra ägare säkerställer vår existens goda villkor i kreditgivningen till såväl ägande som företagande med jord och skog som grund.

Finns det möjligheter att i dagens bank- och finansklimat driva en nischbank? Regel- och kapitalkraven ökar på banker. Det finns en stark och ständigt utvecklande kund efterfrågan på nya tjänster och produkter. Ja, det är möjligt, svarade våra ägare när frågan ställdes för fyra år sedan. Landshypotek Bank har sedan dess varit i stark utveckling.

Ett axplock:

- Ett tidigare starkt varierande resultat har stabiliserats på en tillfredsställande nivå. Vi ser med den här delårsrapporten ut att för fjärde året i följd nå ett resultat kring 300 miljoner kronor.
- Gamla IT-system till stöd för affären har nu bytts till moderna. Bytet möjliggjorde bland annat satsningen på en helt digital bank för sparare. Intresset för vår lösning har varit stor både från kunder och också från andra banker, såväl nationellt som internationellt.
- Investerarrelationerna har stärkts. Vi har numera bättre upplåningsvillkor. Ratingen från såväl Fitch som Standard & Poor's har förbättrats.
- Vår finansiering vilar numera också på fler ben. Under året, med starten av vår digitala bank, har vi på allvar etablerat oss på sparandemarknaden. Vårt digitala sparande är en succé och vi är snabbt på väg mot fem miljarder kronor i sparpengar.
- Vi går i kontrollerad takt från att vila vår affär enbart på bottenlån till framförallt produktionsjordbrukare, till att tilltala hela marknaden för jord- och skogsbruket och erbjuda fler produkter och tjänster.
- Vi har blivit bank, bytt logotyp och utvecklat vår kommunikationsplattform för att nu kunna utveckla ett modernt tilltal med nya stora möjligheter.

Jord- och skogsbruket möter flera utmaningar. Ökad internationalisering och strukturförändringar i produktion och distribution kräver allt mer av den enskilde företagaren. Landshypotek Bank är kundnära, och är med när jord- och



skogsbrukare möter dessa utmaningar. Det märks också i denna kvartalsrapport.

Den stora kreditexpansionen är över, tillväxten har mattats av. Det tror vi på många vis är sunt. Men fortfarande finns kreditefterfrågan. Bedömningar av värdet på gårdar kompletteras då med dialog om företagandet, bokslut och affärsplaner. Vi ska vara omtänksamma, långsiktiga och kompetenta i att möta företagarens behov. Jord- och skogsbruksföretagare måste över tid driva en långsiktig hållbar verksamhet. För enskilda kunder kan dock lönsamheten vara pressad, vilket för dessa påverkar återbetalningsförmågan negativt. Med den aktiva dialogen identifierar vi kunder med svag lönsamhet och låg likviditet i ett allt tidigare skede.

Landshypotek Bank har stora fortsatta möjligheter och står starkt inför 2015. Inför det nya året lämnar jag uppgiften som VD på Landshypotek Bank till Liza Nyberg. Det har varit givande år på en bank i snabb utveckling. De jakande svaren kvarstår: det finns behov av en stark bank för jord- och skogsbruket och det är möjligt att utveckla en stark nischbank på den svenska bankmarknaden.

A handwritten signature in black ink, which appears to be 'Kjell Hedman'.

Kjell Hedman, VD

Vår omvärld

Landshypotek Bank och våra kunder påverkas av finansmarknadens utveckling och förutsättningarna inom jord- och skogsbruket. Jordbrukarna ställs nu inför utmaningar bland annat med det ryska exportstoppet för jordbruksprodukter från bland annat EU-länder och inom mjölkproduktionen. Räntorna är fortsatt låga och Landshypotek Bank har under kvartalet fortsatt att sänka utlåningsräntorna.

Utvecklingen på finansmarknaden

De finansiella marknaderna präglas av skillnaderna i ekonomisk utveckling mellan USA och Eurozonen. I USA går ekonomin starkt och den amerikanska centralbanken blickar mot en räntehöjning sommaren 2015. Den europeiska återhämtningen låter vänta på sig. Europeiska centralbanken arbetar med ytterligare åtgärder för att undvika deflation.

Amerikanska tillväxten ser ut att nå 3,0 procent i år. Arbetsmarknaden har stärkts och arbetslösheten är nu nere i 5,9 procent. Löneutvecklingen är dock fortsatt svag och därmed också inflationen. Trots den starka utvecklingen ligger därför prognosen om en första räntehöjning först sommaren 2015 fortfarande kvar. Centralbankens obligationsköpsprogram avslutas nu i oktober. En följd av den ekonomiska utvecklingen är att dollarn har stärkts mot euron med drygt sju procent under kvartalet.

I Eurozonen har hoppet om återhämtningen förtvinat. Den prognosticerade tillväxten ser inte ut att slå in. Sydeuropa är fast i deflation och den tyska motorn hackar. ECB har därför fortsatt att sänka räntan till nuvarande 0,05 procent. ECBs lågräntestimulans har dock inte

nått de som behöver den mest. Svaga inhemska banker med kapitalbrist klarar inte kreditförsörjningen utan rejäla marginaler. Realräntenivåerna som möter små och mindre företag är därför långt över historiskt snitt. ECB har därför beslutat att utöka sin balansräkning genom köp av säkerställda obligationer och tvingas därefter troligen till köp av statsobligationer – allt för att undvika att deflationen stärker greppet om Eurozonen.

Svenska hushållen står starka med stöd av stigande tillgångspriser, högre sysselsättning och en bra real inkomstutveckling. Den privata konsumtionen fortsätter att ge tillväxten gott stöd och goda framtidsutsikter. En osäkerhet är de åtgärder som politiskt diskuteras för att dämpa hushållens skuldsättningstakt. Åtgärder som ökade amorteringskrav, minskat ränteavdrag eller krav på längre räntebindning på bostadslån leder till sänkt konsumtion. Syftet med åtgärderna är inte att dämpa tillväxten, utan sänka takten i den ökande skuldsättningen. Balansgången är en politisk utmaning.

Riksbanken sänkte räntan i juli. Inflationen är dock fortsatt låg och ECB har sänkt räntan ytterligare därefter. Mer likviditet från ECB och långt kvar till åtstramning i USA och

Sammanfattning Landshypotek Bank

	2014 Kv 3	2013 Kv 3	2014 Kv 2	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Helår
Räntenetto, MSEK	198,0	162,0	183,8	550,8	482,0	656,5
Rörelseresultat, MSEK	136,4	82,8	89,6	300,9	251,8	266,8
Resultat efter skatt, MSEK	106,4	70,5	69,9	234,6	202,3	208,0
Utlåning till allmänheten, MSEK	61 795	60 617	61 631	61 795	60 617	60 859
Utlåningsökning, %	0,3 %	1,0 %	1,1 %	1,5 %	2,6 %	3,0 %
Räntemarginal, %	1,3 %	1,1 %	1,2 %	1,2 %	1,1 %	1,1 %
Inlåning från allmänheten	4 824	1 751	3 976	4 824	1 751	2 147
Inlåningsökning, %	21,3 %	5,1 %	38,3 %	124,7 %	10,9 %	36,0 %
K/I-tal	0,37	0,43	0,49	0,46	0,43	0,44
Kreditförlustnivå, %	0,11 %	0,12 %	0,29 %	0,14 %	0,08 %	0,09 %
Kapitaltäckningsgrad, %	24,6 %	29,8 %	25,5 %	24,6 %	29,8 %	32,0 %
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	144,5	121,0	140,5	142,0	118,0	122,0

Storbritannien ger stöd till kreditmarknaden, med minskade kreditpåslag. Den stora resan nedåt är dock gjord. Ytterligare minskningar är svårt att förutspå.

Landshypotek Bank har med sänkta upplåningskostnader haft utrymme att fortsätta sänka utlåningsräntorna, men också att stärka bankens resultat vilket möjliggör fortsatt utveckling för kunderna och förstärkningar för att klara nya myndighetskrav.

Utvecklingen inom jord och skog

De senaste månadernas internationella utveckling har inte gynnat det europeiska jordbruket. Exportstopp till Ryssland är en marginell fråga – på papperet. Effekten har dock blivit stor. Kombinationen av exportstopp och svag ekonomisk tillväxt i Europa, samt goda skördar och ökande global produktion, ger ett överskott och pristryck på flera produktområden. Detta märks för bland annat spannmål, mjölk och griskött. Även produktområden som potatis och frukt kan drabbas av överskottet och pristrycket.

Lönsamheten i jordbruket är pressad i flera produktionsgrenar. Den enskilda gren som nu står inför störst utmaningar är mjölkproduktionen. Fallande internationell efterfrågan från främst Kina, exportstoppet till Ryssland och borttagande av mjölkkvoterna inom EU under 2015 är alla faktorer som kommer att ställa mjölkproduktionen inför stora utmaningar. Fallande foderpriser kan i det korta perspektivet dock lindra fallet i lönsamhet.

För företagare med mjölkproduktion är den egna effektiviteten och produktiviteten tillsammans med god finansiering avgörande för att klara kassaflöde och lönsamhet. Den egna analysen tillsammans med rådgivare inom produktion, ekonomi och finansiering kan vara avgörande för att man ska kunna vidta nödvändiga åtgärder i tid. I Sverige finns goda förutsättningar för mjölkproduktion och många företagare som kan förvalta dessa förutsättningar. Det gäller att se på det långsiktigt hållbara.

Frågor om livsmedelssäkerhet är fortsatt aktuella. Det gäller för den svenska produktionen att tränga igenom den negativa bilden av exempelvis kött, som blir följden av larm

om salmonella och MRSA, från länder där en stor del av importen kommer ifrån. Den svenska modellen med hög djurvälstånd, lågt smittotryck, salmonellafrihet och låg antibiotikaanvändning är en viktig utgångspunkt för att kunna erbjuda konsumenterna en hög livsmedelssäkerhet.

Skogskonjunkturen är beroende av den ekonomiska tillväxten. Trots det besvärliga ekonomiska läget har det svenska exportvärdet hittills ökat under 2014. Exporten av skogsindustriprodukter har fortsatt att utvecklas starkare än för andra varor. För massa gäller att både produktion och export har ökat i år. Industrin har aviserat investeringar på cirka sju miljarder kronor under perioden 2014-2017. Det får ses som ett tecken på framtidstro.

Fastighetspriserna visar prov på en diversifierad utveckling. Fortsatt låga räntor ger en stadig efterfrågan på mindre fastigheter utan byggnader eller mindre byggnadsbestånd. För större fastigheter och fastigheter med mycket byggnader ökar försäljningstiden. För fastigheter med stor andel produktionsbyggnader får vi konstatera att priserna sjunker. Det finns också stora skillnader i prisbilden regionalt.

Landshypotek Bank ökar ansträngningarna för att möta kunderna i den situation de står. Vi ökar dialogen och diskussionen med företagarna inom jord och skog. I både med- och motgång är rätt finansiering en viktig del. För företagare och fastighetsägare i jord- och skogsbruket är vädrets och marknadens svängningar inget nytt. Den stora spridningen i lönsamhet mellan olika företag, även i samma bransch, visar däremot att företagandet har allt större betydelse för den enskilda jord- och skogsbrukarens uthållighet.

Det svenska jord- och skogsbrukets konkurrenskraft hänger inte bara på politikerna. Det är de många duktiga företagarna och deras familjer, vilka med rätt förutsättningar kan fortsätta utveckla sina företag, som lägger grunden för livskraftigt svenskt jord- och skogsbruk, och därmed en levande landsbygd.

Kontaktuppgifter

Kjell Hedman, VD
kjell.hedman@landshypotek.se

Björn Ordell, *Ekonomi- och finanschef*
bjorn.ordell@landshypotek.se

Landshypotek Bank AB

Landshypotek Bank AB (publ) (556500-2762)
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2014

Landshypotek Bank AB ägs av Landshypotek ekonomisk förening där alla lånekunder i banken är medlemmar. Bankens uppgift är att tillhandahålla konkurrenskraftig finansiering till Sveriges jord- och skogsbrukare. Med en utlåning på 61,8 miljarder SEK har Landshypotek Bank 27,4 procent av den totala marknaden för utlåning till svenska jord- och skogsbrukare och är därmed marknadsledande. Utlåningen sker mot betryggande säkerheter i fast egen- dom, vilket historiskt har inneburit mycket låga kreditförluster. Landshypotek Bank har 148 medarbetare fördelade på nittionio kontor över hela Sverige.

Rörelseresultat 2014

Koncernens rörelseresultat för de tre första kvartalen 2014 uppgick till 300,9 MSEK, vilket är 49,1 MSEK högre jämfört med de tre första kvartalen 2013 (251,8 MSEK). Resultat- ökningen förklaras av att räntenettet är 68,7 MSEK bättre

än föregående år och att nettoresultatet av finansiella transaktioner och övriga intäkter är 58,4 MSEK högre. Förbättringen motverkas av att kostnaderna ökar med 46,4 MSEK och att kreditförlusterna är 31,6 MSEK högre. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 224,3 (237,2) MSEK, en försämring med -12,9 MSEK jämfört med föregående år.

Räntenetto

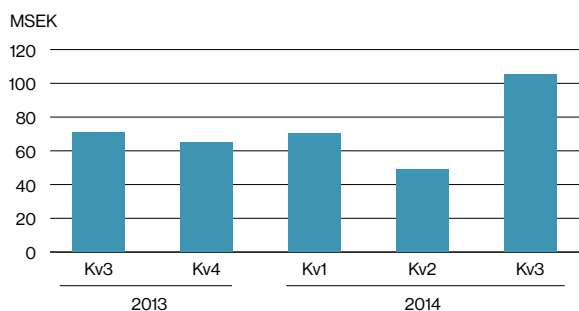
Räntenettet för de tre första kvartalen 2014 uppgick till 550,8 MSEK. Det är en ökning med 14,3 procent jämfört med samma period 2013 (482,0 MSEK). Räntenettets storlek avgörs av utlåningsvolym, marginalen mellan upp- och utlåningsränta samt avkastningen som erhålls på det egna kapitalet.

Ökningen av räntenettet förklaras av ökad utlåning och lägre upplåningskostnader. Räntenettet påverkas också positivt av periodisering av avbrutna säkringsrelationer.

Rörelseresultat

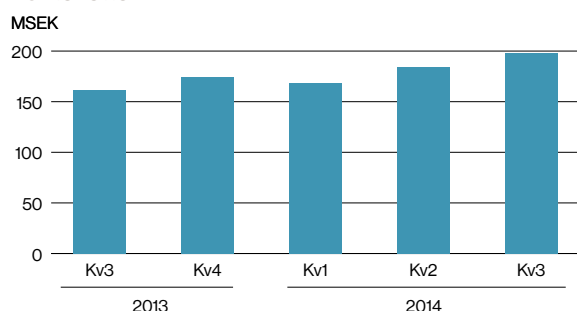
	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013
Räntenetto, MSEK	550,8	482,0
Övriga rörelseintäkter, MSEK	65,9	7,5
Varav nettoresultat av finansiella transaktioner	76,6	14,7
Kostnader, MSEK	-249,3	-202,8
K/I-tal justerat för nettoresultat av finansiella transaktioner	0,46	0,43
Redovisade kreditförluster netto, MSEK	-66,5	-34,9
Kreditförlustnivå, %	0,14 %	0,08 %
Rörelseresultat, MSEK	300,9	251,8
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner	224,3	237,2

Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner



Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2014, exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgick till 105,0 MSEK.

Räntenetto



Räntenettets storlek avgörs av utlåningsvolymen, marginalen mellan upp- och utlåningsränta samt avkastningen som erhålls på det egna kapital som placeras i utlåningsrörelsen.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick för perioden till 65,9 MSEK. Som övriga rörelseintäkter redovisas avgifter till stabilitetsfond och insättningsgaranti –21,0 MSEK, nettoresultat av finansiella transaktioner 76,6 MSEK, provisionsnetto (exklusive stabilitetsfond och insättningsgaranti) +9,0 MSEK, samt fastighetsintäkter +1,3 MSEK.

Övriga rörelseintäkter har förbättrats med 58,4 MSEK jämfört med de tre första kvartalen 2013 (7,5 MSEK). Förklaringen till ökningen är att nettoresultat av finansiella transaktioner förbättrats med 61,9 MSEK till 76,6 (14,7) MSEK. Av dessa 76,6 MSEK står orealiserat resultat för 89,0 MSEK och realiserat resultat för –12,4 MSEK. Nettoresultat av finansiella transaktioner innefattar realiserade resultat från köp och försäljning av finansiella instrument samt resultat från återköp av egna obligationer. Dessutom innefattar posten resultat från omvärderingar av finansiella instrument. För att få förståelse för den totala effekten av marknadsvärderingarna måste också de omvärderingar som redovisas mot eget kapital via övrigt totalresultat beaktas. Omvärderingen i eget kapital uppgår till 2,1 (43,6) MSEK under 2014.

Kostnader

Kostnaderna för 2014 uppgick till –249,3 (–202,8) MSEK. Kostnadsökningen på 46,4 MSEK är enligt plan och främst kopplad till öppnandet av den digitala banken för sparande. Den fortsatta förstärkningen av bemanningen inom kundstöd- och försäljningsorganisationerna innebär ökade personalkostnader.

Kreditförluster och osäkra fordringar

Kreditförluster netto uppgick under de tre första kvartalen till –66,5 (–34,9) MSEK. Konstaterade förluster uppgick till –25,0 (–26,3) MSEK. Reserveringar för befarade kreditförluster uppgick till –81,9 (–46,5) MSEK. Återföring av tidigare reserveringar avseende i bokslutet konstaterade förluster uppgick till 22,3 (21,3) MSEK. Återvinningar på

tidigare konstaterade förluster och återföring av ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster uppgick till 18,1 (16,9) MSEK.

Osäkra fordringar netto efter reserveringar uppgick per den 30 september 2014 till 235,9 MSEK, vilket motsvarar 0,38 procent av den totala utlåningen. Per den 30 september 2013 uppgick osäkra fordringar till 203,6 MSEK, motsvarande 0,34 procent av den totala utlåningen.

De konstaterade kreditförlusterna är lägre jämfört med samma period 2013, men reserveringen för sannolika kreditförluster har ökat. Landshypotek Bank har utvecklat sitt arbete med kreditportföljen, vilket har resulterat i att företag med svag lönsamhet och låg likviditet kunnat identifieras i ett tidigare skede. Reserven för sannolika kreditförluster kan hänföras till ett begränsat antal enskilda engagemang. Kunder med betalningssvårigheter kan inte kopplas till särskilda branscher eller näringar utan det handlar mer om den enskilda företagarens förutsättningar.

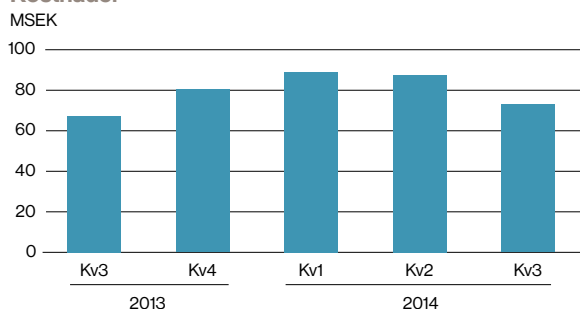
Jämförelse med andra kvartalet 2014

Under tredje kvartalet förbättrades rörelseresultatet med 46,8 MSEK jämfört med andra kvartalet. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för tredje kvartalet till 105,0 MSEK, vilket är en förbättring med 55,9 MSEK jämfört med andra kvartalet. Förbättringen förklaras av att räntenetto och övriga intäkter är 14,5 MSEK högre och att kostnaderna och kreditförlusterna minskade med 14,6 MSEK respektive 26,8 MSEK.

Landshypotek Banks utveckling

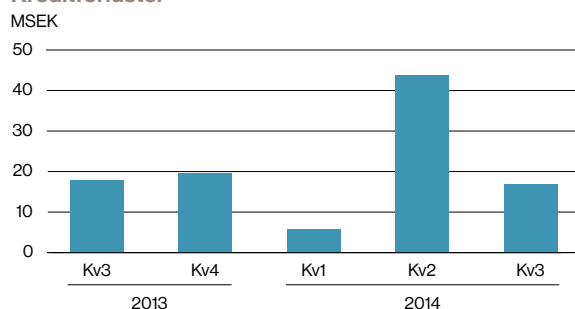
Utlåningen har ökat med 0,9 miljarder SEK under de tre första kvartalen 2014. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt på 1,5 procent vilket ska jämföras med 2,6 procent under motsvarande period 2013.

Kostnader



Kostnaderna för tredje kvartalet 2014 uppgick till 72,9 MSEK, en minskning med 14,6 MSEK eller cirka 17 procent jämfört med föregående kvartal.

Kreditförluster



Kreditförlusterna uppgick till –17,0 MSEK tredje kvartalet 2014. Det motsvarar 0,11 procent av utlåningen uppräknat till helår.

Kreditefterfrågan från Sveriges jord- och skogsbrukare har från rekordnivåer märkbart mattats av. Den årliga tillväxten på marknaden beräknas för 2014 bli omkring 5 procent, betydligt lägre än rekordnivåerna fram till 2010. Amorteringskraven har också ökat och amorteringstakten höjts. Efterfrågan på marknaden kommer främst från fastighetsaffärer som sker inom jord- och skogsbruket.

Inlåningen uppgick per 30 september 2014 till 4 824 (1 751) MSEK, vilket innebär en ökning med 125 procent under 2014. Ökningen kan hänföras till den nya digitala bank för sparare som Landshypotek Bank öppnade i februari.

Genom utvecklad marknadsnärvaro och bredare produktutbud har Landshypotek Bank som ambition att växa i takt med marknaden.

Finansiering

Upplåning

Landshypotek Banks ambition är att låna upp pengar till så förmånliga villkor som möjligt och med låg riskprofil. Vidare gäller att:

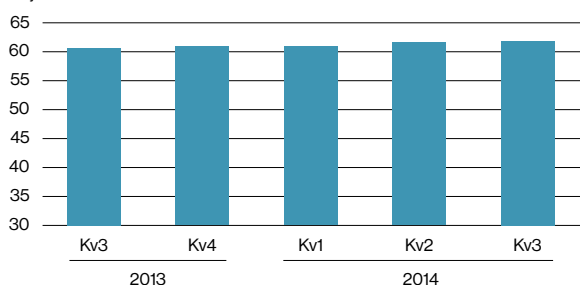
- upplåningen ska vara väl diversifierad i form av program, valuta och investerare
- upplåningen ska ha en löptid som väl matchar löptiden på tillgångarna
- stor koncentration av förfall under en kort tidsperiod ska undvikas.

Landshypotek Bank arbetar med stor flexibilitet och är aktiva i upplåningen på obligationsmarknader både nationellt och internationellt. Landshypotek Bank försöker alltid tillmötesgå investerarnas önskemål om löptid och räntekonstruktion.

Stor vikt läggs vid arbetet med investerarrelationer för att säkerställa att investerarna har kunskap om och intresse för Landshypotek Bank. Under året har säkerställda obligationer emitterats till ett värde av cirka 5,0 miljarder SEK.

Utlåningsvolym

Miljarder SEK



Landshypotek Banks utlåning har under kvartalet ökat med 0,3 procent till 61,8 miljarder SEK.

Därutöver har seniora obligationer till ett värde av cirka 4,8 miljarder SEK emitterats. Under samma period har obligationer till ett värde av cirka 11,4 miljarder SEK förfallit och köpts tillbaka, varav cirka 6,8 miljarder SEK avser säkerställda obligationer.

Finansieringsmarknaden har generellt fungerat väl för nordiska banker under 2014. Landshypotek Bank har lyckats väl i sin finansieringsverksamhet och efterfrågan på Landshypotek Banks obligationer har varit god.

Likviditet

Landshypotek Bank har en stor likviditetsportfölj med räntebärande värdepapper. Per den 30 september 2014 uppgick denna till 17,0 miljarder SEK. Portföljen består huvudsakligen av svenska säkerställda obligationer med högsta rating samt till viss del av obligationer emitterade av svenska kommuner. Värdepapperen kan säljas eller belånas, om så erfordras, för att klara av finansiering av förfallande skuld. Per 30 september var likviditetsportföljen 2,0 (1,4) gånger större än refinansieringsbehovet för de närmaste sex månaderna.

Rating

Landshypotek Bank har rating från två ratinginstitut, Standard & Poor's och Fitch. Standard & Poor's har under 2014 bekräftat kreditbetygen AAA för säkerställda obligationer samt under 2013 A, A-1 med negativa utsikter för bolaget. Fitch har under 2013 bekräftat kreditbetygen A+, F1 med stabila utsikter för bolaget.

Rating

	Lång	Kort
S&P Säkerställda Obligationer	AAA	
S&P	A	A-1, K1
Fitch	A+	F1

Riskhantering

De risker som Landshypotek Bank aktivt arbetar med klassificeras inom kategorierna kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk och operativ risk. Styrelsen fastställer på övergripande nivå hur Landshypotek Banks risker ska mätas, rapporteras samt limiteras.

Kreditrisk är risken att Landshypotek Bank inte erhåller betalning enligt överenskommelse i kombination med risken att värdet på säkerheten inte är fullgod och därmed inte kan täcka utestående fordran. Risken omfattar alla fordringar Landshypotek Bank har på allmänheten och kan även uppstå som en konsekvens av hanteringen av likviditets-, ränte- och valutarisk. Landshypotek Banks

Program

MSEK	Utnyttjat 2014-09-30	Rambelopp	Utnyttjat 2013-12-31
Svenskt Certifikatsprogram	3 470	10 000	3 020
MTN-program	44 955	60 000	45 872
EMTN-program	15 781	31 893*	15 244
RCB**	3 189		3 306
Förlagslån	700		700

* 3 500 MEUR. ** Registered Covered Bonds.

metoder för att begränsa kreditrisker inklusive kravet på säkerheter ger en låg kreditrisk i portföljen.

Landshypotek Banks verksamhet är naturligt utsatt för likviditetsrisk. För att hantera denna håller Landshypotek Bank bland annat en stor likviditetsreserv och arbetar med att diversifiera finansieringen med inlåning.

Landshypotek Bank är exponerad mot marknadsrisk i form av ränte-, valuta-, basisspread och kreditspreadrisk. Alla dessa risker är limiterade. De två förstnämnda riskerna hanteras i stor utsträckning genom swapavtal och är därför låga. Basisspreadrisk uppstår som en följd av ingångna ränte- och valutaswapavtal och begränsas genom limiterad upplåning i utländsk valuta. Kreditspreadrisk uppstår i Landshypotek Banks likviditetsportfölj och begränsas av krav på hög kreditvärdighet i likviditetsportföljens värdepapper. Landshypotek Bank följer limiterade marknads- och likviditetsrisker på daglig basis.

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade interna processer, mänskliga fel, bristfälliga system och externa händelser, inbegripet legala risker. Landshypotek Banks riskkontroll-avdelning rapporterar inträffade incidenter till bankledningen och styrelsen samt följer upp att relevanta åtgärder vidtas. Detta som en av flera åtgärder för att reducera den operativa risken.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsgraden, utan hänsyn till övergångsregler kopplade till Basel 1-regelverket (Basel 3), uppgick per 30 september 2014 till 24,6 procent. Kapitalbasen uppgick till 4 714 MSEK och kapitalkravet till 1 533 MSEK. Kapitaltäckningsgraden inklusive övergångsregler relaterade till Basel 1 uppgick till 9,5 procent.

1 januari 2014 började EU:s tillsynsförordning (nya europeiska kapitaltäckningsregler) att gälla i Sverige. Den 2 augusti 2014 implementerades EU:s kapitaltäckningsdirektiv i Sverige genom nya lagar och föreskrifter. De sistnämnda innehåller bland annat regler om kapitalbuffertar och för Landshypotek Banks del tillkommer krav på en kapitalkonservationsbuffert på 2,5 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp, utöver

tidigare Basel-3-kapitalkrav. Kapitalkonservationsbufferten ska täckas med kärnprimärkapital. Det kärnprimärkapital banken har över för att täcka buffertkravet, motsvarar 14,95 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp per 30 september 2014. Från och med 13 september 2015 tillkommer också ett krav på kontracyklisk buffert, om 1,0 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp. Om ett institut inte har tillräckligt med kapital för att täcka buffertkraven ska det skicka en plan till Finansinspektionen som visar hur det inom rimlig tid ska uppnå buffertkraven. Institutet kommer dessutom att få restriktioner i form av förbud mot bland annat utdelningar och utbetalning av vissa rörliga ersättningar¹. Buffertkraven skiljer sig dock från övriga kapitalkrav, då det finns viss möjlighet att temporärt inte uppfylla dem. Buffertkravet ingår därför inte i kapitalkravet redovisat enligt Basel 3-reglerna (tabeller s 10-11).

Det faktiska kapitalbehovet för banken har emellertid inte ändrats med de nya buffertkraven. På grund av Basel 1-reglernas höga riskvikt för lån med pant i jord- och skogsbruksfastigheter är det fortsatt övergångsregeln relaterad till Basel 1-kravet som sätter det högsta kapitalkravet för Landshypotek Bank.

Koncernstruktur

Samtliga låntagare i Landshypotek Bank AB är också medlemmar i Landshypotek ekonomisk förening. Landshypotek ekonomisk förening äger 100 procent av aktierna i Landshypotek Bank AB.

Landshypotek Bank AB är moderbolag i underkoncernen. Mer än 90 procent av verksamheten i underkoncernen bedrivs i moderbolaget Landshypotek Bank AB. Övrigt bolag i underkoncernen är Landshypotek Jordbrukskredit AB, vilket ägs till 100 procent av Landshypotek Bank AB.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga betydande händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

¹ Givet att institutet inte heller uppfyller kraven på förfogandebelopp.

Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

			Konsoliderad situation ¹⁾ 2014-09-30	
TSEK	Exponeringsvärde	Kapitalbaskrav ²⁾	Riksvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt
Kreditrisk – Internmetoden	59 380 338	894 155	11 176 939	19 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	59 307 401	888 320	11 104 002	19 %
Övriga motpartslösa tillgångar	72 937	5 835	72 937	100 %
Kreditrisk – Schablonmetod	23 436 365	460 298	5 753 722	25 %
Nationella regeringar eller centralbanker	9 380	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	3 942 815	-	-	0 %
Institut	3 174 074	93 281	1 166 010	37 %
Företag	319 000	24 739	309 241	97 %
Hushåll	208 869	10 035	125 437	60 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	3 122 359	227 456	2 843 204	91 %
Fallerande exponeringar	34 628	3 784	47 305	137 %
Säkerställda obligationer	12 625 240	101 002	1 262 524	10 %
Övriga poster	-	-	-	-
Operativ risk – Basmetoden		93 035	1 162 931	-
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 049 963	85 485	1 068 561	102 %
Summa	83 866 666	1 532 972	19 162 153	-

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

²⁾ Inkluderar inga buffertkrav.

Kapitaltäckningsanalys

TSEK	Konsoliderad situation* 2014-09-30
Kapitalbas, Basel 3	4 714 071
Primärkapital	4 014 140
Kärnprimärkapital	4 014 140
Kapitalinstrument som ska räknas som kärnprimärkapital	1 304 006
Ej utdelade vinstmedel	2 930 783
Ackumulerat annat totalresultat	-25 791
Justeringar av kärnprimärkapital på grund av filter för tillsyn	44 656
(-) Övriga immateriella tillgångar	-37 220
(-) Uppskjutna skattefordringar som inte är beroende av framtida lönsamhet och som inte uppstår till följd av tillfälliga skillnader netto efter tillhörande skatteskulder	-17 472
(-) Underskott i kreditriskjusteringar för förväntade förluster (internmetod)	-170 687
(-) Förmånsbestämda pensionsplaner	-14 134
Supplementärkapital	699 930
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	699 930
Kapitalbaskrav, Basel 3	1 532 972
Riskvägt exponeringsbelopp, Basel 3	19 162 153
Kärnprimärkapitalrelation (%)	20,95
Primärkapitalrelation (%)	20,95
Kapitaltäckningsgrad (%)	24,60
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	7,00
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,50
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som andel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet, %)	14,95
Kapitaltäckningskvot	3,08
Kapitaltäckning enligt övergångsregler relaterade till Basel 1	
Kapitalbas	4 884 758
Kapitalbaskrav	4 098 672
Kapitaltäckningsgrad (%)	9,53
Kapitaltäckningskvot	1,19

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

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 23 oktober 2014

Kjell Hedman,
Verkställande direktör

Redovisningsprinciper

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

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34. Redovisningsprinciper, beräkningsmetoder och riskhantering är oförändrat jämfört med senaste årsredovisningen (se www.landshypotek.se, Finansiell info).

Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	Not	2014 Kvartal 3	2013 Kvartal 3	2014 Kvartal 2	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Helår
Ränteintäkter		497 909	566 622	526 851	1 556 107	1 722 681	2 293 800
Räntekostnader		-299 889	-404 617	-343 017	-1 005 339	-1 240 654	-1 637 336
Räntenetto	Not 1	198 020	162 004	183 834	550 768	482 027	656 464
Provisionsintäkter		3 404	2 741	2 886	9 415	11 773	14 708
Provisionskostnader		-7 063	-8 768	-6 825	-21 451	-21 282	-34 533
Nettoresultat av finansiella transaktioner		31 437	11 716	40 583	76 598	14 663	-35 186
Övriga rörelseintäkter		520	444	409	1 384	2 355	2 901
Summa rörelseintäkter		226 318	168 136	220 887	616 714	489 536	604 355
Allmänna administrationskostnader		-63 324	-57 626	-77 474	-219 385	-179 460	-251 599
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 192	-3 342	-4 182	-12 051	-7 122	-10 531
Övriga rörelsekostnader		-5 371	-6 433	-5 793	-17 878	-16 255	-21 009
Summa kostnader före kreditförluster		-72 887	-67 401	-87 449	-249 314	-202 837	-283 138
Resultat före kreditförluster		153 431	100 735	133 438	367 400	286 699	321 216
Kreditförluster netto	Not 2	-17 009	-17 940	-43 807	-66 516	-34 852	-54 378
Rörelseresultat		136 422	82 795	89 631	300 884	251 847	266 839
Skatt på periodens resultat		-30 031	-12 307	-19 749	-66 277	-49 534	-58 802
Periodens resultat		106 391	70 488	69 882	234 607	202 313	208 037

Totalresultat

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK		2014 Kvartal 3	2013 Kvartal 3	2014 Kvartal 2	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Helår
Periodens resultat		106 391	70 488	69 882	234 607	202 313	208 037
Övrigt totalresultat							
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>							
Kassaflödessäkringar		-1 107	8 270	-7 369	-16 563	65 861	47 783
Finansiella tillgångar som kan säljas		4 522	-6 382	5 738	18 702	-22 269	-23 675
Skatt på poster som kommer att omklassificeras		-751	-415	359	-470	-9 590	-5 304
<i>Summa poster som kommer att omklassificeras</i>		<i>2 663</i>	<i>1 473</i>	<i>-1 272</i>	<i>1 668</i>	<i>34 002</i>	<i>18 804</i>
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras</i>							
Aktuariella skillnader förmånsbestämda pensioner		-9 626	10 467	1 378	-15 644	24 569	24 550
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras		2 118	-2 303	-303	3 442	-5 405	-5 401
<i>Summa poster som inte kommer att omklassificeras</i>		<i>-7 508</i>	<i>8 164</i>	<i>1 075</i>	<i>-12 202</i>	<i>19 164</i>	<i>19 149</i>
Summa övrigt totalresultat		-4 845	9 638	-197	-10 534	53 166	37 953
Periodens totalresultat		101 546	80 126	69 684	224 073	255 479	245 990

Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	Not	2014 Kvartal 3	2013 Kvartal 3	2014 Kvartal 2	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Helår
Ränteintäkter		492 593	561 060	522 016	1 542 011	1 708 674	2 274 821
Räntekostnader		-299 815	-404 660	-342 952	-1 005 133	-1 240 824	-1 636 725
Räntenetto	Not 1	192 778	156 401	179 064	536 878	467 850	638 096
Provisionsintäkter		3 307	2 223	2 745	8 606	10 422	12 841
Provisionskostnader		-7 062	-8 768	-6 826	-21 451	-21 282	-34 533
Nettoresultat av finansiella transaktioner		31 437	11 716	40 583	76 598	14 663	-35 186
Övriga rörelseintäkter		520	444	409	1 376	2 352	2 897
Summa rörelseintäkter		220 980	162 016	215 975	602 007	474 005	584 115
Allmänna administrationskostnader		-64 071	-59 154	-78 664	-222 400	-183 878	-260 839
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 192	-3 342	-4 182	-12 051	-7 122	-10 531
Övriga rörelsekostnader		-5 369	-6 430	-5 793	-17 873	-16 245	-20 997
Summa kostnader före kreditförluster		-73 632	-68 927	-88 639	-252 324	-207 245	-292 366
Resultat före kreditförluster		147 348	93 089	127 336	349 683	266 760	291 749
Kreditförluster netto	Not 2	-17 327	-15 667	-31 606	-53 537	-33 293	-40 136
Rörelseresultat		130 021	77 422	95 730	296 146	233 467	251 612
Skatt på periodens resultat		-28 623	-17 505	-21 091	-65 235	-51 871	-55 458
Periodens resultat		101 398	59 917	74 639	230 911	181 596	196 154

Totalresultat

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	2014 Kvartal 3	2013 Kvartal 3	2014 Kvartal 2	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Helår
Periodens resultat	101 398	59 917	74 639	230 911	181 596	196 154
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>						
Kassaflödessäkringar	-1 107	8 270	-7 369	-16 563	65 861	47 783
Finansiella tillgångar som kan säljas	4 522	-6 382	5 738	18 702	-22 269	-23 675
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-751	-415	359	-470	-9 590	-5 304
<i>Summa poster som kommer att omklassificeras</i>	<i>2 663</i>	<i>1 473</i>	<i>-1 272</i>	<i>1 668</i>	<i>34 002</i>	<i>18 805</i>
Summa övrigt totalresultat	2 663	1 473	-1 272	1 668	34 002	18 805
Periodens totalresultat	104 061	61 391	73 367	232 579	215 598	214 958

Balansräkning

Landshypotek Bank AB TSEK	Koncernen				Moderbolaget			
	2014 30 sep	2014 30 jun	2013 31 dec	2013 30 sep	2014 30 sep	2014 30 jun	2013 31 dec	2013 30 sep
TILLGÅNGAR								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	3	524 794	431 893	29 415	3	524 794	431 893	29 415
Utlåning till kreditinstitut	449 471	69 109	261 877	491 465	597 572	188 291	300 960	485 517
Utlåning till allmänheten Not 3	61 795 426	61 631 108	60 858 912	60 617 215	61 388 670	61 253 045	60 556 555	60 196 201
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	59 829	56 809	23 535	2 801	59 829	56 809	23 535	2 801
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 848 521	16 693 873	15 071 982	15 292 485	16 848 521	16 693 873	15 071 982	15 292 485
Derivat	1 530 001	1 207 937	581 226	544 596	1 530 001	1 207 937	581 226	544 596
Aktier och andelar	-	-	-	1	-	-	-	1
Aktier i koncernföretag	-	-	-	-	280 753	280 753	280 753	280 753
Immateriella anläggningstillgångar	37 220	40 856	44 590	40 426	37 220	40 856	44 590	40 426
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarier	5 559	5 734	6 124	5 581	5 559	5 734	6 124	5 581
Byggnader och mark	12 531	12 670	12 949	13 088	12 531	12 670	12 949	13 088
Övriga tillgångar	37 191	1 233	8 928	553 306	36 987	3 607	8 717	740 053
Aktuell skattefordran	4 781	20 019	32 145	38 741	-	14 924	29 605	34 463
Uppskjuten skattefordran	17 472	15 099	10 351	13 582	12 792	12 537	9 112	5 123
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	802 665	795 024	628 517	893 009	797 521	791 087	625 273	887 443
SUMMA TILLGÅNGAR Not 4,5,6	81 600 670	81 074 265	77 973 028	78 535 711	81 607 959	81 086 916	77 983 273	78 557 946
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL								
Skulder till kreditinstitut	430 746	364 921	256 890	605 034	431 906	364 996	256 890	625 034
Upplåning från allmänheten	4 824 409	3 975 705	2 147 007	1 751 008	4 824 409	3 975 705	2 147 007	1 751 008
Emitterade värdepapper m.m.	69 068 901	69 667 122	68 421 543	68 878 065	69 068 901	69 667 122	68 421 543	68 878 065
Derivat	1 060 142	1 177 157	1 222 034	1 181 730	1 060 142	1 177 157	1 222 034	1 181 730
Övriga skulder	96 582	39 740	193 002	32 626	96 283	39 459	192 641	37 185
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	998 917	839 089	904 347	1 122 889	998 917	839 089	904 346	1 122 889
Avsättningar	20 442	11 496	7 755	12 926	2 389	2 389	2 389	3 477
Efterställda skulder	699 930	699 980	699 921	699 931	699 930	699 980	699 921	699 931
Summa skulder	77 200 069	76 775 210	73 852 499	74 284 209	77 182 877	76 765 897	73 846 771	74 299 319
Eget kapital	4 400 601	4 299 054	4 120 529	4 251 502	4 425 082	4 321 019	4 136 502	4 258 627
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL Not 4,5,6	81 600 670	81 074 265	77 973 028	78 535 711	81 607 959	81 086 916	77 983 273	78 557 946

Kassaflödesanalys

Landshypotek Bank AB, TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Helår	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Helår
Likvida medel vid periodens början	693 766	125 130	125 130	732 853	117 268	117 268
Kassaflöde av löpande verksamhet	-140 845	364 479	545 343	-138 831	366 393	592 292
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-3 698	-9 447	-17 424	-3 698	-9 447	-17 424
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-99 750	40 718	40 718	-99 750	40 718	40 718
Periodens kassaflöde	-244 293	395 750	568 636	-242 279	397 664	615 585
Likvida medel vid periodens slut	449 473	520 880	693 766	490 574	514 932	732 853

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 2012	1 927 000	1 026 254	-69 008	22 745	-29 310	928 342	3 806 024
Periodens totalresultat			51 372	-17 370	19 164	202 313	255 479
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	51 372	-17 370	19 164	202 313	255 479
Nyemission	190 000						190 000
Eget kapital 30 september 2013	2 117 000	1 026 254	-17 636	5 375	-10 146	1 130 655	4 251 502

Eget kapital 31 december 2013	2 117 000	1 026 254	-31 737	4 278	-10 161	1 014 894	4 120 529
Periodens totalresultat			-12 919	14 587	-12 202	234 607	224 073
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	-12 919	14 587	-12 202	234 607	224 073
Nyemission	56 000						56 000
Eget kapital 30 september 2014	2 173 000	1 026 254	-44 656	18 866	-22 363	1 249 501	4 400 601

Landshypotek Bank AB Moderbolaget TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde- reserv		Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2012	1 927 000	1 016 694	-69 008	22 745		955 599	3 853 029
Periodens totalresultat			51 372	-17 370		181 596	215 598
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	51 372	-17 370		181 596	215 598
Nyemission	190 000						190 000
Eget kapital 30 september 2013	2 117 000	1 016 694	-17 636	5 375		1 137 196	4 258 627

Eget kapital 31 december 2013	2 117 000	1 016 694	-31 737	4 278		1 030 269	4 136 502
Periodens totalresultat			-12 919	14 587		230 911	232 579
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	-12 919	14 587		230 911	232 579
Nyemission	56 000						56 000
Eget kapital 30 september 2014	2 173 000	1 016 694	-44 656	18 865		1 261 180	4 425 082

Noter

Not 1 Räntenetto

Landshypotek Bank AB - Koncernen TSEK	2014 Kvartal 3	2013 Kvartal 3	2014 Kvartal 2	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	1 673	2 394	2 669	6 718	4 499	6 999
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	436 559	500 428	456 265	1 355 002	1 512 640	2 005 595
Avgår ränteförluster	-457	-3 335	-149	-822	-3 884	-798
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	60 132	67 129	68 064	195 204	209 433	281 660
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</i>	44 222	43 375	47 288	136 979	138 077	183 489
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas</i>	15 911	23 754	20 776	58 225	71 356	98 171
Övriga ränteintäkter	2	5	1	5	-7	344
Summa	497 909	566 622	526 851	1 556 107	1 722 681	2 293 800
<i>Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.</i>						
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	-4	-	-68	-162	-338	-338
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	-1 587	-4 069	-2 479	-5 740	-14 121	-16 130
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-19 446	-10 006	-18 109	-50 427	-27 198	-38 087
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-316 273	-394 232	-350 625	-1 029 298	-1 204 680	-1 600 600
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk</i>	-154 254	-156 880	-108 681	-392 570	-437 549	-485 249
<i>varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde</i>	-162 020	-237 351	-241 944	-636 728	-767 130	-1 115 351
Räntekostnader för efterställda skulder	-8 362	-8 826	-8 534	-25 498	-26 636	-35 470
Räntekostnader för derivatinstrument	46 815	13 547	36 870	107 066	33 370	55 474
<i>varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen</i>	-39 515	-108 449	-42 605	-60 488	-124 574	-135 247
<i>varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument</i>	86 330	121 996	79 475	167 554	157 944	190 721
Övriga räntekostnader	-1 032	-1 031	-73	-1 280	-1 051	-2 185
Summa	-299 889	-404 617	-343 017	-1 005 339	-1 240 654	-1 637 336
Summa räntenetto	198 020	162 004	183 834	550 768	482 027	656 464

Landshypotek Bank AB - Moderbolaget TSEK	2014 Kvartal 3	2013 Kvartal 3	2014 Kvartal 2	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	1 671	2 388	2 665	6 706	4 472	6 963
Ränteintäkter på utlåning till koncernföretag	154	-	31	276	207	207
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	431 091	494 874	451 403	1 340 642	1 498 440	1 986 463
Avgår ränteförluster	-457	-3 335	-148	-821	-3 870	-783
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	60 132	67 129	68 064	195 204	209 433	281 660
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</i>	44 222	43 375	47 288	136 979	138 077	183 489
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas</i>	15 911	23 754	20 776	58 225	71 356	98 171
Övriga ränteintäkter	1	5	2	4	-8	311
Summa	492 593	561 060	522 016	1 542 011	1 708 674	2 274 821
<i>Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.</i>						
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	-4	-42	-76	-177	-508	-750
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	-1 587	-4 069	-2 479	-5 740	-14 121	-16 130
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-19 446	-10 006	-18 109	-50 427	-27 198	-38 087
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-316 273	-394 232	-350 625	-1 029 298	-1 204 680	-1 600 600
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk</i>	-154 254	-156 880	-108 681	-392 570	-437 549	-485 249
<i>varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde</i>	-162 020	-237 351	-241 944	-636 728	-767 130	-1 115 351
Räntekostnader för efterställda skulder	-8 362	-8 826	-8 534	-25 498	-26 636	-35 470
Räntekostnader för derivatinstrument	46 815	13 547	36 870	107 066	33 370	55 474
<i>varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen</i>	-39 515	-108 449	-42 605	-60 488	-124 574	-135 247
<i>varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument</i>	86 330	121 996	79 475	167 554	157 944	190 721
Övriga räntekostnader	-958	-1 031	-	-1 059	-1 051	-1 162
Summa	-299 815	-404 660	-342 952	-1 005 133	-1 240 824	-1 636 725
Summa räntenetto	192 778	156 401	179 064	536 878	467 850	638 096

Not 2 Kreditförluster netto

Landshypotek Bank AB - Koncernen TSEK	2014 Kvartal 3	2013 Kvartal 3	2014 Kvartal 2	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Helår
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-16 212	-14 593	-3 788	-24 960	-26 299	-27 362
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	13 880	12 780	4 063	22 295	21 279	23 948
Reservering för sannolika kreditförluster	-22 517	-17 655	-46 924	-81 952	-46 502	-82 356
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	85	447	150	615	1 103	1 382
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	7 755	1 283	2 691	17 486	15 768	30 515
Garantier	-	-202	-	-	-202	-505
Summa kreditförluster	-17 009	-17 940	-43 807	-66 516	-34 852	-54 378

Alla kreditförluster är häntförliga till utlåning till allmänheten.
Ingen övertagen egendom finns.

Landshypotek Bank AB - Moderbolaget TSEK	2014 Kvartal 3	2013 Kvartal 3	2014 Kvartal 2	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Helår
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-12 479	-13 626	-3 787	-20 112	-22 306	-23 341
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	10 948	12 780	4 063	18 425	18 490	20 323
Reservering för sannolika kreditförluster	-20 367	-15 713	-34 659	-65 237	-43 615	-67 118
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	85	446	99	563	1 100	1 378
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	4 486	447	2 678	12 824	13 038	28 621
Summa kreditförluster	-17 327	-15 667	-31 606	-53 537	-33 293	-40 136

Alla kreditförluster är häntförliga till utlåning till allmänheten.
Ingen övertagen egendom finns.

Not 3 Utlåning till allmänheten

	Koncernen			Moderbolaget		
Landshypotek Bank AB TSEK	2014 30 sep	2013 31 dec	2013 30 sep	2014 30 sep	2013 31 dec	2013 30 sep
Lånefordringar	61 890 387	60 921 843	60 654 402	61 457 083	60 601 122	60 227 376
Avgår specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-94 961	-62 931	-37 187	-68 413	-44 567	-31 175
Lånefordringar netto	61 795 426	60 858 912	60 617 215	61 388 670	60 556 555	60 196 201
Upplysningar om förfallna ej reserverade lånefordringar						
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar *	957 948	1 019 515	1 105 445	952 511	1 006 621	1 078 336
Summa förfallna lånefordringar	1 043 368	1 019 515	903 946	1 020 924	1 006 621	887 421
* Kunderna aviseras kvartalsvis varför alla förfallna lånefordringar är mer än 90 dagar.						
Upplysningar om osäkra lånefordringar						
Osäkra lånefordringar som ej är förfallna	112 538	45 882	13 096	102 725	44 858	12 727
Osäkra lånefordringar som är förfallna	218 317	191 371	227 669	204 006	170 216	222 090
Summa osäkra lånefordringar brutto	330 855	237 253	240 765	306 730	215 074	234 817
Avgår gjorda reserveringar kapital	-94 961	-62 931	-37 187	-68 413	-44 567	-31 175
Summa osäkra lånefordringar netto	235 894	174 322	203 578	238 317	170 507	203 642

För samtlig utlåning finns säkerheter i form av fast egendom.

Not 4 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	30 sep 2014				31 dec 2013			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Lånefordringar och kundfordringar								
Utlåning till kreditinstitut		449 471		449 471		261 877		261 877
Utlåning till allmänheten		61 414 337		61 414 337		59 939 674		59 939 674
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 291 141			10 291 141	8 721 971			8 721 971
Ränteswappar		12 249		12 249		12 758		12 758
Valutaränteswappar		134 580		134 580		117 838		117 838
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		1 007 777		1 007 777		411 338		411 338
Valutaränteswappar		375 395		375 395		39 292		39 292
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 557 380	-		6 557 380	1 872 404	4 477 607		6 350 011
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	16 848 521	63 393 809	-	80 242 330	10 594 375	65 260 384	-	75 854 759
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet								
Ränteswappar		614 337		614 337		329 901		329 901
Valutaränteswappar		227 137		227 137		489 356		489 356
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		208 542		208 542		186 574		186 574
Valutaränteswappar		10 126		10 126		216 203		216 203
Övriga finansiella skulder								
Skulder till kreditinstitut		430 746		430 746		256 890		256 890
Upplåning från allmänheten		4 824 409		4 824 409		2 147 007		2 147 007
Emitterade värdepapper m.m.		70 636 492		70 636 492		68 668 866		68 668 866
Efterställda skulder		759 740		759 740		775 054		775 054
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	77 711 529	-	77 711 529	-	73 069 851	-	73 069 851

Verkligt värde redovisas exklusive upplupna räntor. Upplupna räntor redovisas under Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Kvartalsvisa jämförelsesiffror kan inte redovisas för samtliga poster varför jämförelsen görs mot helåret 2013.

Under 2013 värderades vissa obligationer med värderingsmodeller baserade på marknadsdata och ingick därmed i nivå 2. Från och med 2014 värderas alla obligationer på köpkurser och klassificeras som nivå 1. Inga andra överföringar har skett mellan nivåerna. I nivå 1 finns endast noterade bostadsobligationer och noterade obligationer emitterade av kommun och landsting. I nivå 2 finns derivatinstrument och finansiella skulder för vilka det finns väl etablerade värderingsmodeller baserade på marknadsdata.

Nivå 1

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på köpkurser av noterade marknadspriser.

Nivå 2

Verkligt värde för finansiella instrument och derivatinstrument som inte handlas på aktiv marknad beräknas med hjälp av värderingsteknik, diskontering av framtida kassaflöden. Vid diskonteringen används noterade marknadsdata för aktuell löptid. I samtliga fall används noterade swapkurvor som bas för värderingarna. För obligationer används noterade kreditpåslag/avdrag relativt ränteswapkurvan för att göra en värdering av tillgången. För ränte- och valutaränteswappar används ränte- respektive valutaränteswapkurvan för värderingar. Emitterade värdepapper värderas på ränteswapkurvan plus marknadsbaserade kreditpåslag/avdrag. Upplupna räntor ingår inte i beräkningen av verkligt värde.

Nivå 3

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

fortsättning Not 4 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	30 sep 2014				31 dec 2013			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Lånefordringar och kundfordringar								
Utlåning till kreditinstitut		597 572		597 572		300 960		300 960
Utlåning till allmänheten		61 008 306		61 008 306		59 623 777		59 623 777
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 291 141			10 291 141	8 721 971			8 721 971
Ränteswappar		12 249		12 249		12 758		12 758
Valutaränteswappar		134 580		134 580		117 838		117 838
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		1 007 777		1 007 777		411 338		411 338
Valutaränteswappar		375 395		375 395		39 292		39 292
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 557 380			6 557 380	1 872 404	4 477 607		6 350 011
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	16 848 521	63 135 878	-	79 984 399	10 594 375	64 983 570	-	75 577 945
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet								
Ränteswappar		614 337		614 337		329 901		329 901
Valutaränteswappar		227 137		227 137		489 356		489 356
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		208 542		208 542		186 574		186 574
Valutaränteswappar		10 126		10 126		216 203		216 203
Övriga finansiella skulder								
Skulder till kreditinstitut		431 906		431 906		256 890		256 890
Upplåning från allmänheten		4 824 409		4 824 409		2 147 007		2 147 007
Emitterade värdepapper m.m.		70 636 492		70 636 492		68 668 866		68 668 866
Efterställda skulder		759 740		759 740		775 054		775 054
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	77 712 689	-	77 712 689	-	73 069 851	-	73 069 851

Verkligt värde redovisas exklusive upplupna räntor. Upplupna räntor redovisas under Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Kvartalsvisa jämförelsesiffror kan inte redovisas för samtliga poster varför jämförelsen görs mot helåret 2013.

Under 2013 värderades vissa obligationer med värderingsmodeller baserade på marknadsdata och ingick därmed i nivå 2. Från och med 2014 värderas alla obligationer på köpkurser och klassificeras som nivå 1. Inga andra överföringar har skett mellan nivåerna. I nivå 1 finns endast noterade bostadsobligationer och noterade obligationer emitterade av kommun och landsting. I nivå 2 finns derivatinstrument och finansiella skulder för vilka det finns väl etablerade värderingsmodeller baserade på marknadsdata.

Nivå 1

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på köpkurser av noterade marknadspriser.

Nivå 2

Verkligt värde för finansiella instrument och derivatinstrument som inte handlas på aktiv marknad beräknas med hjälp av värderingsteknik, diskontering av framtida kassaflöden. Vid diskonteringen används noterade marknadsdata för aktuell löptid. I samtliga fall används noterade swapkurvor som bas för värderingarna. För obligationer används noterade kreditpåslag/avdrag relativt ränteswapkurvan för att göra en värdering av tillgången. För ränte- och valutaränteswappar används ränte- respektive valutaränteswapkurvan för värderingar. Emitterade värdepapper värderas på ränteswapkurvan plus marknadsbaserade kreditpåslag/avdrag. Upplupna räntor ingår inte i beräkningen av verkligt värde.

Nivå 3

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

Not 5 Uppllysningar om verkligt värde

Landshypotek Bank AB - Koncernen TSEK	30 sep 2014 Bokfört värde	30 sep 2014 Verkligt värde	31 dec 2013 Bokfört värde	31 dec 2013 Verkligt värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	3	3	431 893	431 893
Utlåning till kreditinstitut	449 471	449 471	261 877	261 877
Utlåning till allmänheten	61 795 426	61 414 337	60 858 912	59 939 674
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 848 521	16 848 521	15 071 982	15 071 982
Derivat	1 530 001	1 530 001	581 226	581 226
Summa tillgångar	80 623 422	80 242 333	77 205 890	76 286 652
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	430 746	430 746	256 890	256 890
Upplåning från allmänheten	4 824 409	4 824 409	2 147 007	2 147 007
Emitterade värdepapper m.m.	69 068 901	70 636 492	68 421 543	68 668 866
Derivat	1 060 142	1 060 142	1 222 034	1 222 034
Efterställda skulder	699 930	759 740	699 921	775 054
Summa skulder	76 084 128	77 711 529	72 747 395	73 069 851

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

Kvartalsvisa jämförelsesiffror kan inte redovisas för samtliga poster varför jämförelsen görs mot helåret 2013.

Landshypotek Bank AB - Moderbolaget TSEK	30 sep 2014 Bokfört värde	30 sep 2014 Verkligt värde	31 dec 2013 Bokfört värde	31 dec 2013 Verkligt värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	3	3	431 893	431 893
Utlåning till kreditinstitut	597 572	597 572	300 960	300 960
Utlåning till allmänheten	61 388 670	61 008 306	60 556 555	59 623 777
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 848 521	16 848 521	15 071 982	15 071 982
Derivat	1 530 001	1 530 001	581 226	581 226
Summa tillgångar	80 364 767	79 984 403	76 942 616	76 009 838
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	431 906	431 906	256 890	256 890
Upplåning från allmänheten	4 824 409	4 824 409	2 147 007	2 147 007
Emitterade värdepapper m.m.	69 068 901	70 636 492	68 421 543	68 668 866
Derivat	1 060 142	1 060 142	1 222 034	1 222 034
Efterställda skulder	699 930	759 740	699 921	775 054
Summa skulder	76 085 288	77 712 689	72 747 395	73 069 851

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

Kvartalsvisa jämförelsesiffror kan inte redovisas för samtliga poster varför jämförelsen görs mot helåret 2013.

Not 6 Upplysningar om kvittning

Landshypotek Bank AB Koncernen och Moderbolaget TSEK	Belopp redovisade i Balansräkningen 30 sep 2014	Relaterade Belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp 30 sep 2014
		Finansiella instrument	Lämnad (+) Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+) Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar					
Derivat, verkligt värde	1 530 001	-907 944			
Derivat, upplupen ränta	466 837	-269 452			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	<i>1 996 837</i>	<i>-1 177 396</i>		<i>-346 853</i>	<i>472 588</i>
Återköpsavtal, Omvända repor	-				-
Skulder					
Derivat, verkligt värde	-1 060 142	907 944			
Derivat, upplupen ränta	-282 173	269 452			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	<i>-1 342 315</i>	<i>1 177 396</i>			<i>-164 918</i>
Återköpsavtal, Repor	-				-

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 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.



Landshypotek Bank