



Landshypotek Bank

# Landshypotek Bank AB

## Delårsrapport 2015 #3

Januari – september 2015 (Jämfört med samma period förra året)

### Liza Nyberg, VD Landshypotek Bank, om kvartal 3:

Landshypotek Bank kan åter visa ett starkt kvartalsresultat. Den goda intjäningsförmågan är nödvändig för att bära kostnaderna för vår fortsatta utveckling. Successivt utvecklar vi banken till en bredare bank för företagarna inom de gröna näringarna, boende på gårdar och sparare.

#### Januari – september 2015

jämfört med januari – september 2014

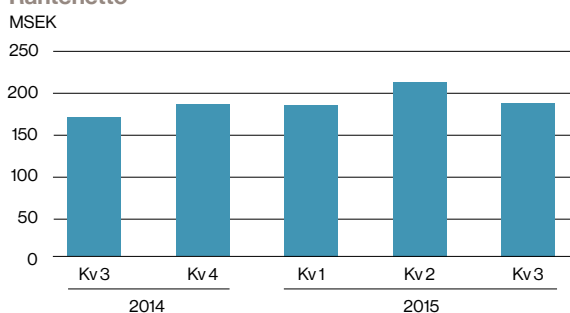
- Rörelseresultatet uppgår till 267,9 (300,9) MSEK.
- Underliggande rörelseresultatet, resultat exklusive finansiella transaktioner, uppgår till 255,0 (170,2) MSEK.
- Räntenettet har ökat med 85,8 MSEK och uppgår till 582,5 (496,7) MSEK.
- Kostnaderna har ökat med utvecklingen av banken och uppgår till 269,5 (249,3) MSEK.
- Reserveringarna för befarade kreditförluster har minskat och uppgår till 62,3 (81,9) MSEK.
- Kreditförluster netto har minskat och uppgår till -38,7 (-66,5) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 64,0 (61,8) miljarder SEK, en ökning med 3,7 (1,9) procent jämfört med årsskiftet.
- Inlåningen uppgår till 8 777 (4 824) MSEK, en ökning med 3 953 MSEK.
- Total kapitalrelation, utan hänsyn tagen till övergångsregler kopplade till Basel 1, uppgår till 23,1 procent.

#### Juli – september 2015

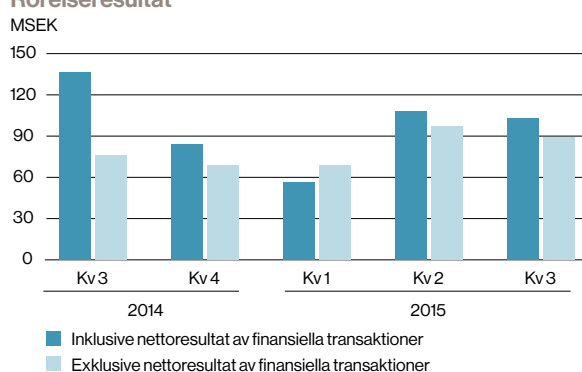
jämfört med april – juni 2015

- Rörelseresultatet uppgår till 103,2 (108,0) MSEK.
- Det underliggande rörelseresultatet, exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 89,2 (96,8) MSEK.
- Räntenettet uppgår till 187,1 (212,6) MSEK.
- Kostnaderna uppgår till 76,9 (97,0) MSEK.
- Reserveringarna för befarade kreditförluster uppgår till 20,1 (29,5) MSEK.
- Kreditförluster netto uppgår till -15,3 (-14,0) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 64,0 (63,6) miljarder SEK.
- Inlåningen uppgår till 8 777 (8 067) MSEK.

#### Räntenetto



#### Rörelseresultat



# För ett rikare liv på landet

Landshypotek Bank har till uppgift att tillhandahålla konkurrenskraftig finansiering och erbjuda finansiella tjänster till Sveriges jord- och skogsbrukare och boende på gård. Landshypotek Bank har även öppnat för sparande med konkurrenskraftig ränta för svenska hushåll. Banken ägs av lånekunderna, organiserade som medlemmar i Landshypotek Ekonomisk Förening.

- Landshypotek Bank finansierar satsningar och företagande för ett rikare liv på landet. Vi är specialiserade på jord- och skogsnäringen. Grunduppgiften är densamma sedan 1836.
- Landshypotek Bank är med 64 miljarder SEK i utlåning Sveriges nionde största bank. Vi är en tydlig nischbank som pressar priset på finansiering till jord och skog.
- Landshypotek Bank ägs av Landshypotek Ekonomisk Förening där lånekunderna är medlemmar. Vårt överskott stärker verksamheten och går tillbaka till lånekunderna. I maj delades 164 MSEK av förra årets resultat ut till lånekunderna.
- Landshypotek Bank är jord- och skogsbrukarnas egen bank. För oss är jord- och skogsnäringens utveckling avgörande för landsbygden och därmed Sveriges framtid.
- Landshypotek Bank har ett starkt lokalt 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. 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 är nära kunderna

Landshypotek Bank har organiserat kundverksamheten i åtta distrikt med totalt nitton kontor runt om i landet för en aktiv och nära kunddialog. För dialog med kunderna finns även en central organisation där bland annat kundservice ingår. Distriktsorganisationen har tillgång till ett nätverk av förtroendevalda som utför fastighetsvärderingar. Den lokala närvaron och kunskapen om jord- och skogsbruk är en förutsättning och framgångsfaktor för verksamheten. På huvudkontoret finns funktioner för risk, compliance, juridik, ekonomi, finans, låne- och sparaadministration, HR, marknad- och utveckling, IT, kommunikation och kredit. Landshypotek Bank har cirka 160 medarbetare.

## Landshypotek Bank är medlemsägd

Alla som lånar av Landshypotek Bank blir medlemmar i Landshypotek Ekonomisk Förening. Landshypotek Bank ägs därmed av de drygt 43 000 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 företräder 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 lånekunderna.



VD har ordet

## Samhällsengagemang bygger goda framtidsutsikter

Vi är på en utvecklingsresa från att ha varit ett hypoteksinstitut till att bli en bredare bank. Vår resa präglas av vårt engagemang för landsbygden och de gröna näringarna.

Aldrig tidigare har svenska lantbrukare varit så kompetenta och drivna företagare. Vi har inom flera områden världens bästa lantbruk. Samtidigt vet konsumenterna allt mindre om den mat som produceras och vad som krävs i dagens lantbruk. Många jag möter utanför näringen blir förvånade när jag berättar om storleken på många lantbruksföretag och de omfattande företagsstrategiska vägval som lantbrukare ställs inför.

Däremot finns en nyfikenhet. Dagens livsmedelskonsumenter söker det äkta, ärliga och naturliga. Konsumenternas nyfikenhet ger ytterligare skäl till att det svenska jord- och skogsbruket är framtidsbranscher – och till att Landshypotek Bank är en bank för framtiden. Vi har vårt engagemang hos de gröna näringarna och just samhällsengagemanget upplevs som viktigt för allt fler. När vi i somras undersökte ungdomars syn på banker var ett svar entydigt: banker har ett större samhällsansvar än andra företag.

Den senaste tiden har vi och allmänheten delat engagemanget för pressade svenska mjölkbönder. Vi har tät dialog med våra mjölkproducenter och följer deras verksamheter nära. Vi bidrar till tillfälliga åtgärder för producenter som vi bedömer driver ett långsiktigt hållbart företagande och hjälper andra till en ordnad omstrukturering. Vi har under året också engagerat oss i arbetet med att ta fram statliga kreditgarantier. Den förordning som regeringen beslutade om gav dock inte förutsättningar för att förbättra för några mjölkbönder. Vi valde därför tillsammans med övriga banker att inte gå vidare med att skriva ramavtal för att utnyttja krediterna. Vi medverkar gärna i fortsatt politiskt arbete för mjölkbönderna, men åtgärderna måste leda till verklig förbättring av situationen.

Vi ser nu en generell utveckling där jord- och skogsbrukarna diversifierar verksamheterna. Stor blir större i den pågående strukturrationaliseringen. Andra specialiserar sig till ett segment eller nisch. En del väljer att bo på gård, ha inkomst från tjänst och driva verksamhet på fritiden. Landshypotek Bank är till för dem alla.

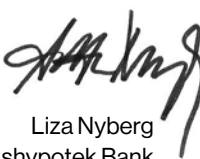
Det är glädjande att vi också fortsätter att växa vår utlåning. Även under de, för finansiering, vanligtvis lågintensiva sommarmånaderna har kreditgivningen ökat till markförvärv och investeringar.

Vi fortsätter att vara aktiva på marknaden och stärka vår organisation som möter kund. Under hösten väntar fler aktiviteter och vi inleder en satsning för entreprenörskapet på landsbygden.

Vi ska vara ett långsiktigt attraktivt alternativ för jord- och skogsbrukare och huvudleverantör för deras banktjänster. Därför är vi på en utvecklingsresa från att vara hypoteksinstitut till att bli bredare som bank. För att vara en hållbar bank krävs ett starkt resultat. För att ha kraft i utvecklingen krävs god intjäningsförmåga. Vi växer och utvecklas med våra satsningar, men har samtidigt god kostnadskontroll och riskmedvetenhet.

Under det senaste kvartalet har vi överlag stärkt dialogen med kunderna, bl.a. för att tidigt identifiera engagemang som kan vara förknippade med risker. Bakom våra kreditförluster ryms ytterst få enskilda engagemang.

Det finns ett stort intresse för en annorlunda bank med samhällsengagemang. Många väljer att spara hos oss som bank för landsbygden. Vårt sparande fortsätter att växa. Att växa med hushållssparande är en väsentlig del av vår strategi. Vi har under kvartalet närmat oss nio miljarder kronor i inlåning.



Liza Nyberg  
VD Landshypotek Bank

# Vår omvärld

Landshypotek Bank och våra kunder påverkas av finansmarknadens utveckling och förutsättningarna för att driva företag inom jord- och skogsbruk. Räntorna fortsätter att vara låga. Fortfarande har inte den pressade situationen förändrats för mjölkföretagare. Inom andra områden, såsom animalieproduktion, avviker situationen positivt jämfört med resten av Europa.

## Utvecklingen på finansmarknaden

Även det tredje kvartalet har präglats av fallande räntor, även om utvecklingen inte varit lika entydig som tidigare. Förväntningarna på USA:s centralbank är att fortsätta normalisera penningpolitiken. Samtidigt har den finansiella situationen i Kina med fallande börser gett upphov till sjunkande råvarupriser och satt press nedåt på inflationsutsikterna. Med oro för en svagare global utveckling har tillväxtprognoserna successivt reviderats ned under kvartalet.

Den ekonomiska utvecklingen i USA, som tidigare varit dragloket för den globala återhämtningen, är inte längre lika stark. Ekonomisk data visar på en svagare utveckling och förväntningarna på amerikanska centralbanken att höja räntan vid septembermötet infriades inte. Höjningen hölls tillbaka av oro för den globala tillväxten, låga råvarupriser, svagt löneökningstryck och en starkare dollar.

Europa har också utvecklats något svagare än förväntat. Europeiska centralbankens expansiva penningpolitik som ska ge ökad inflation, kredittillväxt och stärkt konkurrenskraft bland euroländerna, har inte haft önskad effekt. Varken exporten eller företagets vinster har levt upp till förväntningarna.

I Sverige sänkte Riksbanken överraskande styrräntan till

-0,35 procent i juli och ökade dessutom statspappersköpen till totalt 135 miljarder kronor. Inflationsutfallen har varit splittrade vilket dock inte är ovanligt under somarmånaderna. Försvagningen av kronan har gett effekt då en viss del av inflationen varit importerad.

Arbetsmarknaden har förstärkts med sjunkande arbetslöshet trots en kraftig ökning av den totala arbetskraften. BNP-tillväxten för andra kvartalet överraskande med hela 1,1 procent vilket indikerar en årstillväxt runt 3,0 procent. Utfallet var främst drivet av en kraftigt ökad tjänsteexport, offentlig konsumtion och en privat konsumtion.

Sedan sommaren har "kreditspreadarna" (den premie som investerare kräver för att ta kreditrisk) ökat, vilket har motverkat Riksbankens räntesänkning att få genomslag i kundledet. Landshypotek Bank har gjort förändringar av både inlånings- och utlåningsräntorna under det tredje kvartalet. Inlåningsräntorna sänktes med 10 punkter som en effekt av Riksbankens sänkning av reporäntan. De korta utlåningsräntorna och räntor med längre bindningstiderna har också sänkts.

Låga råvarupriser, lägre omvärldsrentor, svagare efterfrågan och låga löneförväntningar håller nere inflationen. För Landshypotek Banks kunder har det inneburit att kapitalkostnaderna fortsätter att ligga på historiskt låga nivåer. Utsikterna för fortsatt låga räntor är goda.

## Sammanfattning Landshypotek Bank

	2015 Kv 3	2014 Kv 3	2015 Kv 2	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Helår
Räntenetto, MSEK	184,4	169,3	214,0	582,5	496,7	682,0
Rörelseresultat, MSEK	103,2	136,4	108,0	267,9	300,9	384,9
Resultat efter skatt, MSEK	80,7	106,4	84,3	209,2	234,6	301,4
Utlåning till allmänheten, MSEK	64 015	61 795	63 581	64 015	61 795	61 743
Utlåningsökning, %	0,7 %	0,3 %	2,2 %	3,7 %	1,5 %	1,5 %
Räntemarginal, %	1,2 %	1,1 %	1,4 %	1,2 %	1,1 %	1,1 %
Inlåning från allmänheten	8 777	4 824	8 067	8 777	4 824	5 829
Inlåningsökning, %	8,8 %	21,3 %	18,1 %	50,6 %	124,7 %	171,5 %
K/I-tal	0,42	0,37	0,47	0,48	0,46	0,47
Kreditförlustnivå, %	0,10 %	0,11 %	0,09 %	0,08 %	0,14 %	0,13 %
Total kapitalrelation, %	23,1 %	24,6 %	23,2 %	23,1 %	24,6 %	24,5 %
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	157,5	144,5	153,0	154,5	141,3	143,4

## Utvecklingen inom jord och skog

Svenskt och europeiskt jordbruk präglas av världsmarknaden, där utvecklingen i Kina och Ryssland framförallt är i fokus. Europeiskt jordbruk genomgår en period av mycket svag lönsamhet vilket bl.a. resulterat i kraftfulla protester från bondeorganisationerna. Situationen i det svenska lantbruket avviker positivt inom flera områden. Det är också allt tydligare att lantbruksföretagares val av marknadsstrategi märkbart kan påverka lönsamhet och konkurrenskraft.

Sverige avviker exempelvis positivt inom grisproduktionen. Medan världsmarknadspriset på griskött är pressat till följd av framförallt exporthinder till Ryssland, är den inhemska marknaden präglad av hög preferens för svenskt griskött. God djuromsorg, omfattande regelverk kring djurskydd samt oro för antibiotikaresistenta bakterier ger svenskt kött en särställning hos konsumenten och ett högre pris till producenten. Konsumentens val gör skillnad. Med nybildade Svenskmarkning AB, som Livsmedelsföretagen, Svensk Dagligvaruhandel och Lantbrukarnas Riksförbund står bakom, ska ytterligare fokus läggas på svenskmarkning och visa det positivt särskiljande med svenska produkter i livsmedelsbutiken.

Framtidstron på kött sidan märks också genom att intresset för investeringar i animalieproduktion ökar. Stora producenter utökar och mjölkgårdar som läggs ned säljs ofta till nötköttsproducenter. Växande intresse finns även för investeringar i kycklingproduktionen.

Även inom mjölken märks den enskildes val av marknadsstrategi. Priset på mjölkpulver på den globala marknaden har varit rekordlångt. Mjölksproducenter som valt och haft möjlighet att fokusera på starka hemmamarknader med växande efterfrågan t.ex. eko-mjölk har sett en helt annan utveckling. Konkurrenten mellan mejerierna om råvaran har lett till stora prisskillnader mellan konventionellt producerad och eko-mjölk.

Mjölksproducenterna har haft ett fortsatt pressat kvartal. Antalet mjölkgårdar har under lång tid minskat, men den trenden går nu snabbare. Flera initiativ har tagits inom EU och frivilligt i svenska handeln och bland konsumenter, för att stödja mjölkbönderna i den pressade situationen. Inget initiativ har dock påverkat mjölkbönderna märkbart positivt. Landshypotek Bank har tät dialog med bankens mjölksproducenter och arbetar efter behov med åtgärder för att underlätta för långsiktigt hållbara företag i en tillfälligt pressad situation. Banken har också varit engagerad i regeringens förslag om kreditgarantier, ett arbete som hittills inte lett till någon faktisk åtgärd från regeringen. Det märks nu förhoppningsfulla tendenser till ökat pris på världsmarknaden. Bedömare är samstämmiga i att

världsmarknadspriset förväntas stiga i slutet av året eller början av 2016.

Den svenska skörden av spannmål och oljeväxter har på de flesta håll varit mycket god men senare än normalt. På flera håll har önskade kvalitetsnivåer för malkorn och brödsäd inte uppnåtts, vilket medför lägre pris. I skördeperioden har de inhemska priserna pressats och marginalen mellan priserna som noteras på internationella börser som Matif i Paris och den svenska marknaden har varit rekordhöga. Intresset för inlagring och stigande priser för senare försäljning är därför stort. Det kan för vissa leda till pressad likviditet.

Skogsindustrin rapporterar om fortsatt svag tillväxt i träkonsumtionen. På papperssidan fortsätter omstruktureringen från produktion av grafiskt papper till förpackningsmaterial. Goda prisnivåer på massa och gynnsam valutasituation bidrar till att hålla resultaten uppe i industrin. Priset till skogsägaren för råvaran är dock pressat.

## Kontaktuppgifter

Liza Nyberg, VD  
liza.nyberg@landshypotek.se

Jan Lilja, *Ekonomi- och finanschef*  
jan.lilja@landshypotek.se

Tomas Uddin, *Kommunikationschef*  
tomas.uddin@landshypotek.se

## Finansiell kalender 2016

Delårsrapport 4 29 januari 2016

*Alla rapporter publiceras på svenska och engelska och finns att ladda ner från [www.landshypotek.se](http://www.landshypotek.se) under Finansiella rapporter.*



# Landshypotek Bank AB

Landshypotek Bank AB (publ) (556500-2762)  
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2015

Landshypotek Bank AB (Landshypotek) 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 64,0 miljarder SEK har Landshypotek 26,8 procent av den totala marknaden för utlåning till svenska jord- och skogsbrukare. Utlåningen sker mot betryggande säkerheter i fast egendom, vilket historiskt har inneburit mycket låga kreditförluster. Landshypotek har 160 medarbetare fördelade på 19 kontor över hela Sverige.

## Rörelseresultat 2015

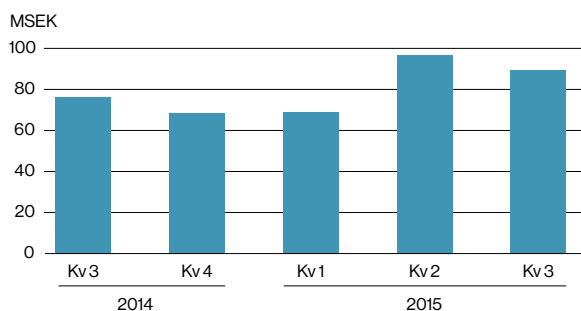
Koncernens rörelseresultat för de tre första kvartalen 2015 uppgick till 267,9 MSEK, vilket är lägre jämfört med samma period 2014 (300,9 MSEK). Räntenettet har ökat med 85,8 MSEK och uppgår till 582,5 (496,7) MSEK. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgår till 12,9 (130,7) MSEK. Kostnaderna har ökat till 269,5 (249,3) MSEK. Kreditförlusterna netto uppgår till -38,7 (-66,5) MSEK. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner var rörelseresultatet 255,0 (170,2) MSEK, en förbättring med 84,8 MSEK jämfört med föregående år.

### Räntenetto

Räntenettet för de tre första kvartalen 2015 uppgick till 582,5 MSEK. Det är en ökning med 85,8 MSEK eller 17,3 procent jämfört med samma period 2014 (496,7 MSEK). Storleken på räntenettet avgörs av utlåningsvolym, marginalen mellan upp- och utlåningsränta samt avkastningen som erhålls på det egna kapitalet.

Ökningen av räntenettet förklaras främst av ökad utlåning och lägre upplåningskostnader samt en högre andel erhållen ränteskillnadsersättning. Från 2015 har avbrutna säkringsrelationer omklassificerats så att intäkt och kostnad för de avbrutna säkringsrelationerna möter varandra i räntenettet. Se not 1.

### Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner



### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick för perioden till -6,4 MSEK. Som övriga rörelseintäkter redovisas avgifter till stabilitetsfond och insättningsgaranti -28,1 MSEK, nettoresultat av finansiella transaktioner +12,9 MSEK, provisionsnetto (exklusive stabilitetsfond och insättningsgaranti) +8,2 MSEK, samt fastighetsintäkter +0,6 MSEK.

Övriga rörelseintäkter har försämrats med 126,4 MSEK jämfört med samma period 2014 (MSEK 120,0). Förklaringen till minskningen är främst att nettoresultat av finansiella transaktioner försämrats med 117,8 MSEK till 12,9 (130,7) MSEK. Av dessa 12,9 MSEK står realiserat resultat för -21,5 MSEK och realiserat resultat för 34,4 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 realiserat 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 uppgick till -25,4 (2,1) MSEK under de tre första kvartalen 2015.

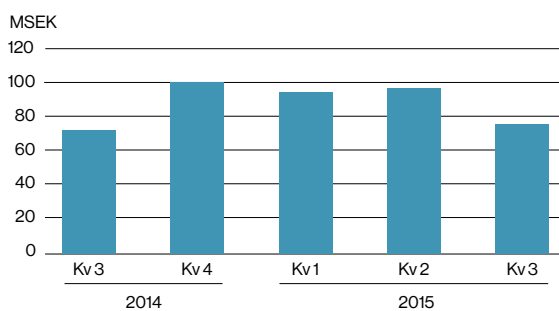
### Kostnader

Kostnaderna för de tre första kvartalen uppgick till 269,5 (249,3) MSEK. Kostnadsökningen på 20,2 MSEK är enligt plan och främst kopplad till utveckling för att stärka bankens konkurrenskraft.

### Kreditförluster och osäkra fordringar

Kreditförluster netto uppgick under årets första nio månader till -38,7 (-66,5) MSEK. Konstaterade förluster uppgick till -15,7 (-25,0) MSEK. Reserveringar för befarade kreditförluster uppgick till -62,3 (-82,0) MSEK. Återföring av tidigare reserveringar avseende i bokslutet konstaterade förluster uppgick till 15,8 (22,3) MSEK.

### Kostnader



## Rörelseresultat

	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014
Räntenetto, MSEK	582,5	496,7
Övriga rörelseintäkter, MSEK	-6,4	120,0
Varav nettoresultat av finansiella transaktioner	12,9	130,7
Kostnader, MSEK	-269,5	-249,3
K/I-tal justerat för nettoresultat av finansiella transaktioner	0,48	0,51
Redovisade kreditförluster netto, MSEK	-38,7	-66,5
Kreditförlustnivå, %	0,08 %	0,14 %
Rörelseresultat, MSEK	267,9	300,9
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner	255,0	170,2

Återvinningar på tidigare konstaterade förluster och återföring av ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster uppgick till 23,6 (18,1) MSEK.

Osäkra fordringar netto efter reserveringar uppgick per den 30 september 2015 till 305,8 MSEK, vilket motsvarar 0,48 procent av den totala utlåningen. Andelen osäkra fordringar har minskat jämfört med föregående kvartal men ökat jämfört med motsvarande period föregående år. Per den 30 september 2014 uppgick osäkra fordringar till 235,9 MSEK, motsvarande 0,38 procent av den totala utlåningen.

De konstaterade kreditförlusterna är lägre jämfört med samma period 2014 och reserven för sannolika kreditförluster minskar. Landshypotek Bank fortsätter det interna utvecklingsarbetet med att identifiera och följa företag med svag lönsamhet och låg likviditet i kreditportföljen. Därmed kan banken vidta lämpliga åtgärder i ett tidigare skede. Reserven för sannolika kreditförluster kan hänföras till ett antal enskilda engagemang.

### Jämförelse med andra kvartalet 2015

Jämfört med andra kvartalet 2015 försämrades rörelseresultatet under det tredje kvartalet 2015 med 4,9 MSEK. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för tredje kvartalet till 89,2 MSEK, vilket är 7,5 MSEK lägre jämfört med andra kvartalet 2015. Räntenettet har försvagats men även

kostnader och kreditförluster är lägre jämfört med andra kvartalet 2015.

### Landshypoteks utveckling

Utlåningen har ökat med 2,3 miljarder SEK under de tre första kvartalen 2015. Ökningen motsvarar en utlånings-tillväxt på 3,7 procent vilket ska jämföras med 1,5 procent under motsvarande period 2014.

Kreditefterfrågan i marknaden från jord- och skogsbrukare har från en avmattande trend under 2014 nu planat ut och stabiliserats. Den årliga tillväxten beräknas bli omkring 5 procent för 2015.

Landshypotek Bank växer i takt med marknaden genom utvecklad marknadsnärvaro och ett bredare produktutbud.

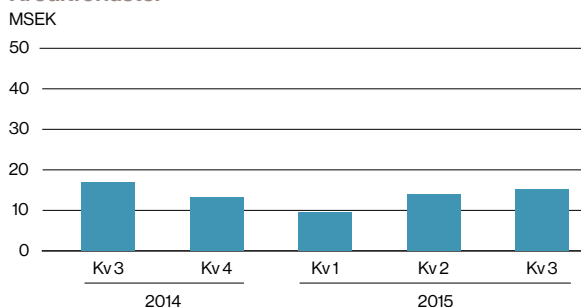
### Finansiering

#### Upplåning

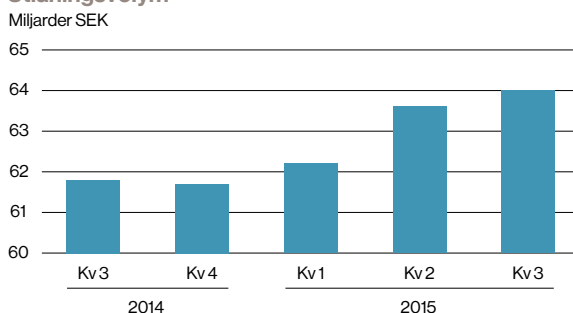
Landshypotek Banks ambition är att låna upp pengar till så förmånliga villkor som möjligt och med låg riskprofil. Vidare gäller att:

- 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.

#### Kreditförluster



#### Utlåningsvolym



Landshypotek Bank arbetar med stor flexibilitet och är aktiva i upplåningen på obligationsmarknader både nationellt och internationellt. Banken 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 de första nio månaderna har säkerställda obligationer emitterats till ett värde av cirka 7,4 miljarder SEK och seniora obligationer till ett värde av 1,0 miljarder SEK. Under samma period har obligationer till ett värde av cirka 13,3 miljarder SEK förfallit och köpts tillbaka, varav cirka 10,3 miljarder SEK avser säkerställda obligationer.

Finansieringsmarknaden har hittills fungerat väl för nordiska banker under 2015. Under första halvåret emitterade Landshypotek Bank bland annat 5-åriga säkerställda obligationer för 3,2 miljarder med en kupong på 0,635 procent. Emissionen visar att efterfrågan på Landshypotek Banks obligationer fortsatt är mycket god.

#### Inlåning

Inlåningen uppgick till 8 777 (4 824) MSEK vid utgången av september 2015.

#### Likviditet

Landshypotek Bank har en likviditetsportfölj med räntebärande värdepapper. Per den 30 september 2015 uppgick denna till 13,7 miljarder SEK. Portföljen består av svenska säkerställda obligationer med högsta rating samt 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 1,9 (2,0) gånger större än refinansieringsbehovet för de närmaste sex månaderna.

## Rating

Landshypotek Bank har rating från två ratinginstitut, Standard & Poor's och Fitch. Fitch förändrade under

tredje kvartalet Landshypotek Banks rating till A, med stabila utsikter. Motiveringen var att Landshypotek Banks kreditstock närmat sig kvaliteten hos andra banker, varför Fitch sänker sin tidigare mycket starka bedömning av kreditkvaliteten.

Standard & Poor's bekräftade under 2014 kreditbetyget AAA för säkerställda obligationer.

## Rating

	Lång	Kort
S&P Säkerställda Obligationer	AAA	
S&P	A-	A-2, 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 metoder för kreditprövning och kredituppföljning samt kraven för kreditgivning, inklusive kravet på säkerheter, begränsar kreditrisken i portföljen.

Landshypotek Banks verksamhet är naturligt utsatt för likviditetsrisk. För att hantera denna håller Landshypotek Bank bland annat en stor likviditetsreserv och arbetar för att uppnå en diversifierad finansiering.

Landshypotek Bank är exponerad mot marknadsrisk i form av ränte-, valuta-, basisspread- och kreditspread-risk. Alla dessa risker är limiterade. De två förstnämnda

## Program

MSEK	Utnyttjat 2015-09-30	Rambelopp	Utnyttjat 2014-12-31
Svenskt Certifikatsprogram	3 070	10 000	3 274
MTN-program	43 371	60 000	44 950
EMTN-program	12 114	32 739*	14 947
RCB**	3 273		3 302
Förlagslån	500		700

\* 3 500 MEUR. \*\* Registered Covered Bonds.



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 riskkontrollavdelning 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

Total kapitalrelation, utan hänsyn tagen till övergångsregler kopplade till Basel 1<sup>1)</sup>, uppgår till 23,1 procent<sup>2)</sup>. Kapitalbasen uppgår till 4 710 MSEK och kapitalbaskravet till 1 629 MSEK. Total kapitalrelation inklusive övergångsregler uppgår till 9,3 procent.

1 januari 2014 började EU:s tillsynsförordning (nya europeiska kapitaltäckningsregler), baserade på delar av Basel 3-reglerna, att gälla i Sverige. I relation till den tidigare svenska implementeringen av Basel 2-reglerna innebar de nya reglerna höjt kapitalkrav för Landshypotek Bank. 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 tillkom krav på en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp, utöver tidigare Basel 3-kapitalkrav<sup>3)</sup>. Kapitalkonserveringsbufferten ska täckas med kärnprimärkapital. Det kärnprimärkapital banken har över för att täcka buffertkravet motsvarar 14,7 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp per sista september 2015. Från och med 13 september 2015 har det tillkommit ett krav på kontracyklisk buffert, om 1,0 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp<sup>4)</sup>. 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 bl.a. utdelningar och utbetalning av vissa rörliga ersättningar<sup>5)</sup>. Buffertkraven skiljer sig dock från

övriga kapitalkrav, då det finns viss möjlighet till att temporärt inte uppfylla dem. Buffertkravet ingår därför inte i kapitalkravet redovisat enligt Basel 3-reglerna (tabeller sid 10-11).

### Internt bedömt kapitalbehov

I bedömningen av kapitalbehov utgår Landshypotek Bank från tre olika metoder och använder sedan värdet från den metod som genererar högst kapitalbehov. En metod utgår från målet att ha en kapitalisering som motsvarar bedömningen "very strong" i S&Ps modell för riskjusterat kapital för Landshypotek Bank AB. Detta för att bl.a. kunna bibehålla AAA-ratingen på bankens säkerställda obligationer. En annan metod som används är kapitalbaskravet utifrån övergångsregeln relaterad till Basel 1-kravet, inklusive en stressstestbuffert för att kunna hålla sig över kapitalkravet i ett svårt stressat scenario. Den tredje metoden utgår från Basel 3-reglerna, som förutom Pelare 1-kapitalkraven inbegriper totalt kombinerat buffertkrav, Pelare 2-kapital inklusive riskviktsgolv samt en förlustbuffert för en normal lågkonjunkturcykel.

Det internt bedömda kapitalbehovet har inte påverkats av de nya Basel 3-reglerna. På grund av Basel 1-reglernas höga riskvikt för lån med pant i jord- och skogsbruksfastigheter är det fortsatt metoden kopplad till Basel 1-reglerna som ger det högsta kapitalbehovet. För år 2015 uppgår detta kapitalbehov, både för den konsoliderade situationen och för Landshypotek Bank AB, till cirka 4,6 miljarder SEK. Per 2015-09-30 uppgår kapitalbasen, enligt övergångsregeln relaterad till Basel 1, till 4,91 miljarder SEK för den konsoliderade situationen och till 4,90 miljarder SEK för Landshypotek Bank AB.

## Koncernstruktur

Samtliga låntagare i Landshypotek Bank är också medlemmar i Landshypotek Ekonomisk Förening. Landshypotek Ekonomisk Förening äger 100 procent av aktierna i Landshypotek Bank.

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

Verksamheten i Landshypotek Jordbrukskredit kommer att överlätas till Landshypotek Bank under oktober 2015. Landshypotek Jordbrukskredit kommer därefter att avvecklas.

<sup>1)</sup> Med Basel 1 och Basel 3 avses i denna text den svenska implementationen av baselregelverken.

<sup>2)</sup> Niomånadersresultatet 2015 beaktas ej i kapitalbasen.

<sup>3)</sup> Basel 3-kapitalkrav utan buffertkrav motsvarar 8 % av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

<sup>4)</sup> Från och med 27 juni 2016 planeras den kontracykliska bufferten höjas till 1,5 procent.

<sup>5)</sup> Givet att institutet inte heller uppfyller kravet på förfogandebelopp.

## Kapitalbaskrav uppdelat på metod och exponeringsklass

TSEK	Konsoliderad situation <sup>1</sup> 2015-09-30			
	Exponeringsvärde <sup>2</sup>	Kapitalbaskrav <sup>4</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>3</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>5</sup>
<b>Kreditrisk - Internmetoden</b>	<b>61 971 356</b>	<b>932 773</b>	<b>11 659 665</b>	<b>19 %</b>
Hushåll – säkerhet i fastighet	61 881 351	925 573	11 569 660	19 %
Övriga motpartslösa tillgångar	90 005	7 200	90 005	100 %
<b>Kreditrisk – Schablonmetoden</b>	<b>21 179 061</b>	<b>437 288</b>	<b>5 466 099</b>	<b>26 %</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	6 645	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 119 898	-	-	0 %
Institut	3 357 510	106 139	1 326 741	40 %
Företag	295 920	22 807	285 093	96 %
Hushåll	196 391	9 479	118 482	60 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	3 005 262	218 335	2 729 185	91 %
Fallerade exponeringar	33 920	3 584	44 794	132 %
Säkerställda obligationer	8 708 982	69 672	870 898	10 %
Institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	454 534	7 273	90 907	20 %
<b>Operativ risk - Basmetoden<sup>6</sup></b>		<b>96 994</b>	<b>1 212 430</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>2 767 364</b>	<b>161 463</b>	<b>2 018 291</b>	<b>73 %</b>
<b>Summa</b>	<b>85 917 781</b>	<b>1 628 519</b>	<b>20 356 485</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Konsoliderad situation innefattar Landshypotek ekonomisk förening och Landshypotek Bank AB koncernen

<sup>2</sup> 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 tillsynsförordningen används för schablonmetoden.

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

<sup>4</sup> Beräknas genom att multiplicera riskvägt exponeringsbelopp med 8%. Inkluderar inga buffertkrav.

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

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

## Kapitaltäckningsanalys

TSEK	Konsoliderad situation <sup>1</sup> 2015-09-30
<b>Kapitalbas, Basel 3</b>	<b>4 710 451</b>
Primärkapital	4 210 477
Kärnprimärkapital	4 210 477
Kapitalinstrument som ska räknas som kärnprimärkapital	1 385 675
Ej utdelade vinstmedel	3 093 854
Ackumulerat annat totalresultat	-49 458
Justeringar av kärnprimärkapital på grund av filter för tillsyn	23 260
(-) Övriga immateriella tillgångar	-24 620
(-) Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och som inte uppstår till följd av tillfälliga skillnader netto efter tillhörande skatteskulder	-3 810
(-) Underskott i kreditriskjusteringar för förväntade förluster (internmetod)	-202 141
(-) Förmånsbestämda pensionsplaner	-12 284
Supplementärkapital	499 975
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	499 975
<b>Kapitalbaskrav, Basel 3</b>	<b>1 628 519</b>
<b>Riskvägt exponeringsbelopp, Basel 3</b>	<b>20 356 485</b>
Kärnprimärkapitalrelation (%)	20,68
Primärkapitalrelation (%)	20,68
Total kapitalrelation (%)	23,14
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	8,00
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,50
varav: krav på kontryckisk buffert (%)	1,00
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som andel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet, %) <sup>2</sup>	14,68
Kapitaltäckningskvot	2,89
<b>Kapitaltäckning enligt övergångsregler relaterade till Basel 1</b>	
Kapitalbas	4 912 592
Kapitalbaskrav	4 217 622
Total kapitalrelation (%) <sup>3</sup>	9,32
Kapitaltäckningskvot	1,16

<sup>1</sup> Konsoliderad situation innefattar Landshypotek ekonomisk förening och Landshypotek Bank AB koncernen.

<sup>2</sup> Beräknas som "kärnprimärkapitalet reducerat med kärnprimärkapital som används för att uppfylla kärnprimärkapitalkravet reducerat med eventuellt ytterligare kärnprimärkapital som används för att täcka primärkapitalkravet och det totala kapitalbaskravet" dividerat med riskvägt exponeringsbelopp, Basel 3.

<sup>3</sup> Motsvarar begreppet kapitaltäckningsgrad, vilket har använts i tidigare bokslut.

## Händelser efter rapportperiodens slut

Inga betydande händelser har inträffat efter rapportperiodens slut

Stockholm den 23 oktober 2015

Liza Nyberg,  
Verkställande direktör

*Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av företagens revisorer.*

## 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. Från 2015 har avbrutna säkringsrelationer omklassificerats så att intäkt och kostnad för de avbrutna säkringsrelationerna möts i räntenettet. Jämförelsesiffror för 2014 är omräknade. Kostnader hänförliga till Landshypotek Banks upplåning har omklassificerats från Allmänna administrationskostnader till räntekostnader. Redovisningsprinciper, beräkningsmetoder och riskhantering är i övrigt oförändrat jämfört med senaste årsredovisningen (se [www.landshypotek.se](http://www.landshypotek.se), Finansiell info).

# Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	Not	2015 Kvartal 3	2014 Kvartal 3	2015 Kvartal 2	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Helår
Ränteintäkter		367 892	497 909	399 555	1 193 691	1 556 107	2 027 831
Räntekostnader		-180 790	-328 636	-187 006	-611 166	-1 059 423	-1 345 798
<b>Räntenetto</b>	Not 1	<b>187 102</b>	<b>169 273</b>	<b>212 549</b>	<b>582 525</b>	<b>496 684</b>	<b>682 033</b>
Provisionsintäkter		2 420	3 404	3 010	7 699	9 415	14 082
Provisionskostnader		-8 313	-7 063	-8 330	-28 127	-21 451	-28 037
Nettoresultat av finansiella transaktioner		13 933	60 184	11 280	12 929	130 682	146 151
Övriga rörelseintäkter		210	520	502	1 090	1 384	1 474
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>195 352</b>	<b>226 318</b>	<b>219 011</b>	<b>576 116</b>	<b>616 714</b>	<b>815 703</b>
Allmänna administrationskostnader		-68 454	-63 324	-85 371	-238 823	-219 385	-310 799
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 921	-4 192	-4 923	-14 736	-12 051	-16 491
Övriga rörelsekostnader		-3 519	-5 371	-6 671	-15 965	-17 878	-23 854
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-76 894</b>	<b>-72 887</b>	<b>-96 965</b>	<b>-269 524</b>	<b>-249 314</b>	<b>-351 144</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>118 458</b>	<b>153 432</b>	<b>122 046</b>	<b>306 592</b>	<b>367 400</b>	<b>464 559</b>
Kreditförluster netto	Not 2	-15 293	-17 009	-14 001	-38 652	-66 516	-79 612
<b>Rörelseresultat</b>		<b>103 165</b>	<b>136 423</b>	<b>108 045</b>	<b>267 940</b>	<b>300 884</b>	<b>384 947</b>
Skatt på periodens resultat		-22 510	-30 031	-23 758	-58 737	-66 277	-83 535
<b>Periodens resultat</b>		<b>80 654</b>	<b>106 392</b>	<b>84 287</b>	<b>209 202</b>	<b>234 606</b>	<b>301 412</b>

# Totalresultat

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	2015 Kvartal 3	2014 Kvartal 3	2015 Kvartal 2	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>80 654</b>	<b>106 392</b>	<b>84 287</b>	<b>209 202</b>	<b>234 606</b>	<b>301 412</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>						
Kassaflödessäkringar	5 848	-1 107	7 429	20 035	-16 563	-9 167
Finansiella tillgångar som kan säljas	-15 688	4 522	-27 199	-45 418	18 702	6 346
Skatt på poster som kommer att omklassificeras	2 165	-751	4 349	5 584	-470	621
<i>Summa poster som kommer att omklassificeras</i>	<i>-7 675</i>	<i>2 663</i>	<i>-15 421</i>	<i>-19 798</i>	<i>1 668</i>	<i>-2 200</i>
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras</i>						
Aktuariella skillnader förmånsbestämda pensioner	6 787	-9 626	46 329	25 210	-15 644	-10 124
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras	-1 493	2 118	-10 192	-5 546	3 442	2 227
<i>Summa poster som inte kommer att omklassificeras</i>	<i>5 294</i>	<i>-7 508</i>	<i>36 137</i>	<i>19 664</i>	<i>-12 202</i>	<i>-7 897</i>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-2 381</b>	<b>-4 845</b>	<b>20 716</b>	<b>-135</b>	<b>-10 534</b>	<b>-10 097</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>78 273</b>	<b>101 547</b>	<b>105 003</b>	<b>209 068</b>	<b>224 072</b>	<b>291 315</b>

# Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	Not	2015 Kvartal 3	2014 Kvartal 3	2015 Kvartal 2	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Helår
Ränteintäkter		361 415	492 593	397 064	1 180 870	1 542 011	2 009 104
Räntekostnader		-180 733	-328 562	-186 949	-611 004	-1 059 217	-1 345 529
<b>Räntenetto</b>	Not 1	<b>180 682</b>	<b>164 031</b>	<b>210 115</b>	<b>569 866</b>	<b>482 794</b>	<b>663 575</b>
Provisionsintäkter		2 317	3 307	2 870	7 418	8 606	13 223
Provisionskostnader		-8 313	-7 062	-8 330	-28 127	-21 451	-28 037
Nettoresultat av finansiella transaktioner		13 933	60 184	11 280	12 929	130 682	146 151
Övriga rörelseintäkter		210	520	502	1 090	1 376	1 466
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>188 829</b>	<b>220 980</b>	<b>216 437</b>	<b>563 176</b>	<b>602 007</b>	<b>796 378</b>
Allmänna administrationskostnader		-68 116	-64 071	-85 653	-239 680	-222 400	-312 947
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 921	-4 192	-4 923	-14 736	-12 051	-16 491
Övriga rörelsekostnader		-3 519	-5 369	-6 669	-15 962	-17 873	-23 845
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-76 556</b>	<b>-73 632</b>	<b>-97 245</b>	<b>-270 378</b>	<b>-252 324</b>	<b>-353 283</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>112 272</b>	<b>147 348</b>	<b>119 192</b>	<b>292 797</b>	<b>349 683</b>	<b>443 095</b>
Kreditförluster netto	Not 2	-13 508	-17 327	-14 585	-34 684	-53 537	-66 278
<b>Rörelseresultat</b>		<b>98 765</b>	<b>130 021</b>	<b>104 607</b>	<b>258 114</b>	<b>296 146</b>	<b>376 817</b>
Skatt på periodens resultat		-21 716	-28 623	-23 002	-56 749	-65 235	-81 750
<b>Periodens resultat</b>		<b>77 049</b>	<b>101 398</b>	<b>81 605</b>	<b>201 365</b>	<b>230 912</b>	<b>295 067</b>

# Totalresultat

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	2015 Kvartal 3	2014 Kvartal 3	2015 Kvartal 2	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>77 049</b>	<b>101 398</b>	<b>81 605</b>	<b>201 365</b>	<b>230 912</b>	<b>295 067</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>						
Kassaflödessäkringar	5 848	-1 107	7 429	20 035	-16 563	-9 167
Finansiella tillgångar som kan säljas	-15 688	4 522	-27 199	-45 418	18 702	6 346
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	2 165	-751	4 349	5 584	-470	621
<i>Summa poster som kommer att omklassificeras</i>	<i>-7 675</i>	<i>2 663</i>	<i>-15 421</i>	<i>-19 798</i>	<i>1 668</i>	<i>-2 200</i>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-7 675</b>	<b>2 663</b>	<b>-15 421</b>	<b>-19 798</b>	<b>1 668</b>	<b>-2 200</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>69 373</b>	<b>104 061</b>	<b>66 184</b>	<b>181 566</b>	<b>232 580</b>	<b>292 866</b>



# Balansräkning

Landshypotek Bank AB TSEK	Koncernen				Moderbolaget			
	2015 30 sep	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 sep	2015 30 sep	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 sep
<b>TILLGÅNGAR</b>								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		-14	242 001	3		-14	242 001	3
Utlåning till kreditinstitut	450 147	455 135	478 332	449 471	627 523	569 499	571 557	597 572
Utlåning till allmänheten Not 3	64 015 230	63 580 716	61 742 595	61 795 426	63 588 444	63 196 897	61 432 397	61 388 670
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	117 904	102 244	115 422	59 829	117 904	102 244	115 422	59 829
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 744 317	15 026 767	16 798 258	16 848 521	13 744 317	15 026 767	16 798 258	16 848 521
Derivat	2 132 096	2 114 747	2 047 922	1 530 001	2 132 096	2 114 747	2 047 922	1 530 001
Aktier i koncernföretag					280 753	280 753	280 753	280 753
Immateriella anläggningstillgångar	24 620	28 586	36 517	37 220	24 620	28 586	36 517	37 220
Materiella tillgångar								
Inventarier	9 982	10 342	10 596	5 559	9 982	10 342	10 596	5 559
Byggnader och mark	24 886	25 621	21 288	12 531	24 886	25 621	21 288	12 531
Övriga tillgångar	19 099	12 406	19 169	37 191	6 134	6 159	18 942	36 987
Aktuell skattefordran	4 438	4 330	2 960	4 781				
Uppskjuten skattefordran	3 810	6 386	13 911	17 472	6 806	8 080	11 177	12 792
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	705 047	603 563	576 901	802 665	699 724	601 283	572 334	797 521
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b> Not 4,5,6	<b>81 251 577</b>	<b>81 970 829</b>	<b>82 105 872</b>	<b>81 600 670</b>	<b>81 263 187</b>	<b>81 970 964</b>	<b>82 159 164</b>	<b>81 607 959</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>								
Skulder till kreditinstitut	1 726 503	2 043 108	447 322	430 746	1 746 503	2 043 108	495 983	431 906
Upplåning från allmänheten	8 777 328	8 067 344	5 828 821	4 824 409	8 777 328	8 067 344	5 828 821	4 824 409
Emitterade värdepapper m.m.	63 673 878	65 003 972	68 593 547	69 068 901	63 673 878	65 003 972	68 593 547	69 068 901
Derivat	1 018 746	960 519	1 192 720	1 060 142	1 018 746	960 519	1 192 720	1 060 142
Övriga skulder	57 487	77 630	306 383	96 582	57 058	76 824	305 564	96 283
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	878 574	777 451	693 045	998 917	878 572	777 451	693 046	998 917
Avsättningar	0	0	14 094	20 442	2 020	2 020	2 020	2 389
Efterställda skulder	499 975	499 992	699 921	699 930	499 975	499 992	699 921	699 930
<b>Summa skulder</b>	<b>76 632 491</b>	<b>77 430 016</b>	<b>77 775 854</b>	<b>77 200 069</b>	<b>76 654 079</b>	<b>77 431 230</b>	<b>77 811 622</b>	<b>77 182 877</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>4 619 085</b>	<b>4 540 813</b>	<b>4 330 018</b>	<b>4 400 601</b>	<b>4 609 108</b>	<b>4 539 734</b>	<b>4 347 542</b>	<b>4 425 082</b>
<b>SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b> Not 4,5,6	<b>81 251 577</b>	<b>81 970 829</b>	<b>82 105 872</b>	<b>81 600 670</b>	<b>81 263 187</b>	<b>81 970 964</b>	<b>82 159 164</b>	<b>81 607 959</b>

# Kassaflödesanalys

Landshypotek Bank AB, TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Helår	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Helår
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>720 333</b>	<b>693 766</b>	<b>693 766</b>	<b>813 558</b>	<b>732 853</b>	<b>732 853</b>
Kassaflöde av löpande verksamhet	-167 665	-140 845	147 546	-243 514	-138 831	201 684
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-5 821	-3 698	-21 229	-5 821	-3 698	-21 229
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-96 700	-99 750	-99 750	-96 700	-99 750	-99 750
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-270 186</b>	<b>-244 293</b>	<b>26 567</b>	<b>-346 035</b>	<b>-242 279</b>	<b>80 705</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>450 147</b>	<b>449 473</b>	<b>720 333</b>	<b>467 523</b>	<b>490 574</b>	<b>813 558</b>

# 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
<b>Eget kapital 31 december 2013</b>	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	224 072
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	-12 919	14 587	-12 202	234 607	224 072
Nyemission	56 000						56 000
<b>Eget kapital 30 september 2014</b>	2 173 000	1 026 254	-44 656	18 866	-22 363	1 249 501	4 400 601
<b>Eget kapital 31 december 2014</b>	2 173 000	1 026 254	-38 888	9 228	-18 057	1 178 481	4 330 018
Periodens totalresultat					19 664	209 202	228 866
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	-	-	19 664	209 202	228 866
Nyemission							0
<b>Eget kapital 30 september 2015</b>	2 173 000	1 026 254	-38 888	9 228	1 607	1 387 683	4 558 884

Landshypotek Bank AB Moderbolaget TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde- reserv		Balanserade vinstmedel	Totalt
<b>Eget kapital 31 december 2013</b>	2 117 000	1 016 694	-31 737	4 278		1 030 269	4 136 502
Periodens totalresultat			-12 919	14 587		230 912	232 580
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	-12 919	14 587		230 912	232 580
Nyemission	56 000						56 000
<b>Eget kapital 30 september 2014</b>	2 173 000	1 016 694	-44 656	18 865		1 261 182	4 425 082
<b>Eget kapital 31 december 2014</b>	2 173 000	1 016 694	-38 888	9 228		1 187 510	4 347 542
Periodens totalresultat						201 365	201 365
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	-	-		201 365	201 365
Nyemission							0
<b>Eget kapital 30 september 2015</b>	2 173 000	1 016 694	-38 888	9 228		1 388 875	4 548 906

# Noter

## Not 1 Räntenetto

Landshypotek Bank AB - Koncernen TSEK	2015 Kvartal 3	2014 Kvartal 3	2015 Kvartal 2	2015 Jan–sep	2014 Jan–sep	2014 Helår
<b>Ränteintäkter</b>						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-641	1 673	-55	-707	6 718	6 811
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	337 476	436 559	359 674	1 075 845	1 355 002	1 770 615
Avgår ränteförluster	-161	-457	-253	-579	-822	-951
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	31 215	60 132	40 188	119 124	195 204	251 120
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	31 328	44 222	36 283	107 639	136 979	179 940
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas	-113	15 911	3 905	11 485	58 225	71 180
Övriga ränteintäkter	3	2	1	8	5	236
<b>Summa</b>	<b>367 892</b>	<b>497 909</b>	<b>399 555</b>	<b>1 193 691</b>	<b>1 556 107</b>	<b>2 027 831</b>
<i>Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.</i>						
<b>Räntekostnader</b>						
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	0	-4	0	0	-162	-163
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	1 675	-1 587	1 183	3 166	-5 740	-5 891
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-19 039	-19 446	-19 382	-59 370	-50 427	-71 253
Räntekostnader för emitterade obligationer	-205 504	-316 273	-220 911	-678 170	-1 029 298	-1 309 846
varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk	-178 352	-154 254	-138 263	-476 411	-392 570	-529 599
varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-56 743	-190 766	-111 919	-289 571	-690 812	-863 077
varav periodisering av upparbetat marknadsvärde från avbrutna säkringsrelationer *	0	28 747	0	87 812	54 084	82 830
Räntekostnader för efterställda skulder	-4 959	-8 362	-6 889	-19 523	-25 498	-33 505
Räntekostnader för derivatinstrument	50 542	18 068	60 472	149 165	52 982	76 639
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen	-82 123	-39 515	-26 875	-107 498	-60 488	-172 699
varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument	161 412	86 330	115 782	341 965	167 554	332 169
varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer **	0	-28 747	0	-85 303	-54 084	-82 830
Övriga räntekostnader***	-3 505	-1 032	-1 480	-6 434	-1 280	-1 780
<b>Summa</b>	<b>-180 790</b>	<b>-328 636</b>	<b>-187 006</b>	<b>-611 166</b>	<b>-1 059 423</b>	<b>-1 345 798</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>187 102</b>	<b>169 273</b>	<b>212 549</b>	<b>582 525</b>	<b>496 684</b>	<b>682 033</b>

\* Posten avser periodisering av marknadsvärde som fanns upparbetat i underliggande säkrad risk hänförligt till under 2013 och 2014 avbrutna verkligt värde säkringsrelationer.

\*\* Omklassificering från Nettoresultat av finansiella transaktioner till Räntenetto, räntekostnad derivat, av motsvarande poster för derivaten i nämnda avbrutna säkringsrelationer.

\*\*\* Kostnader direkt hänförliga till Landshypotek Banks upplåning är omklassificerade från Allmänna administrationskostnader till räntekostnader.

Räntekostnader för 2014 omräknade enligt omklassificering tillämpad från och med 1 januari 2015.

Landshypotek Bank AB - Moderbolaget TSEK	2015 Kvartal 3	2014 Kvartal 3	2015 Kvartal 2	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Helår
<b>Ränteintäkter</b>						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-641	1 671	-55	-707	6 706	6 800
Ränteintäkter på utlåning till koncernföretag	0	154	0	0	276	325
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	330 990	431 091	357 182	1 063 013	1 340 642	1 751 590
<i>Avgår ränteförluster</i>	-151	-457	-253	-567	-821	-946
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	31 215	60 132	40 188	119 124	195 204	251 120
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</i>	31 328	44 222	36 283	107 639	136 979	179 940
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas</i>	-113	15 911	3 905	11 485	58 225	71 180
Övriga ränteintäkter	2	1	2	7	4	215
<b>Summa</b>	<b>361 415</b>	<b>492 593</b>	<b>397 064</b>	<b>1 180 870</b>	<b>1 542 011</b>	<b>2 009 104</b>
<i>Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.</i>						
<b>Räntekostnader</b>						
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	0	-4	0	-9	-177	-188
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	1 675	-1 587	1 183	3 166	-5 740	-5 891
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-19 039	-19 446	-19 382	-59 370	-50 427	-71 253
Räntekostnader för emitterade obligationer	-205 504	-316 273	-220 911	-678 170	-1 029 298	-1 309 846
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk</i>	-178 352	-154 254	-138 263	-476 411	-392 570	-529 599
<i>varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde</i>	-56 743	-190 766	-111 919	-289 571	-690 812	-863 077
<i>varav periodisering av upparbetat marknadsvärde från avbrutna säkringsrelationer *</i>	29 592	28 747	29 271	87 812	54 084	82 830
Räntekostnader för efterställda skulder	-4 959	-8 362	-6 889	-19 523	-25 498	-33 505
Räntekostnader för derivatinstrument	50 542	18 068	60 472	149 165	52 982	76 639
<i>varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen</i>	-82 123	-39 515	-26 875	-107 498	-60 488	-172 699
<i>varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument</i>	161 412	86 330	115 782	341 965	167 554	332 169
<i>varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer**</i>	-28 747	-28 747	-28 434	-85 303	-54 084	-82 830
Övriga räntekostnader***	-3 448	-958	-1 422	-6 262	-1 059	-1 486
<b>Summa</b>	<b>-180 732</b>	<b>-328 562</b>	<b>-186 949</b>	<b>-611 004</b>	<b>-1 059 217</b>	<b>-1 345 529</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>180 682</b>	<b>164 031</b>	<b>210 115</b>	<b>569 866</b>	<b>482 794</b>	<b>663 575</b>

\* Posten avser periodisering av marknadsvärde som fanns upparbetat i underliggande säkrad risk hänförligt till under 2013 och 2014 avbrutna verkligt värde säkringsrelationer.

\*\* Omklassificering från Nettoresultat av finansiella transaktioner till Räntenetto, räntekostnad derivat, av motsvarande poster för derivaten i nämnda avbrutna säkringsrelationer.

\*\*\* Kostnader direkt hänförliga till Landshypotek Banks upplåning är omklassificerade från Allmänna administrationskostnader till räntekostnader.

Räntekostnader för 2014 omräknade enligt omklassificering tillämpad från och med 1 januari 2015.

## Not 2 Kreditförluster netto

Landshypotek Bank AB - Koncernen TSEK	2015 Kvartal 3	2014 Kvartal 3	2015 Kvartal 2	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Helår
Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster	-1 435	-16 212	-14 302	-15 739	-24 960	-56 266
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	2 040	13 880	13 782	15 822	22 295	56 487
Reservering för sannolika kreditförluster	-20 132	-22 517	-29 512	-62 333	-81 952	-104 547
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	2 413	85	498	3 810	615	1 004
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	1 821	7 755	14 995	19 788	17 486	23 710
Garantier			538			
<b>Summa kreditförluster</b>	<b>-15 293</b>	<b>-17 009</b>	<b>-14 001</b>	<b>-38 652</b>	<b>-66 516</b>	<b>-79 612</b>

Alla kreditförluster är häftliga till utlåning till allmänheten.  
Egendom övertagen för skyddande av fordran 13,7 (9) MSEK.

Landshypotek Bank AB - Moderbolaget TSEK	2015 Kvartal 3	2014 Kvartal 3	2015 Kvartal 2	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Helår
Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster	-1 436	-12 479	-12 276	-13 712	-20 112	-49 624
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	2 040	10 948	12 320	14 360	18 425	50 809
Reservering för sannolika kreditförluster	-17 972	-20 367	-29 136	-57 198	-65 237	-85 070
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	2 413	85	497	3 809	563	950
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	1 447	4 486	14 010	18 057	12 824	16 656
<b>Summa kreditförluster</b>	<b>-13 508</b>	<b>-17 327</b>	<b>-14 585</b>	<b>-34 684</b>	<b>-53 537</b>	<b>-66 278</b>

Alla kreditförluster är häftliga till utlåning till allmänheten.  
Egendom övertagen för skyddande av fordran 13,7 (9) MSEK.

## Not 3 Utlåning till allmänheten

Landshypotek Bank AB TSEK	Koncernen				Moderbolaget			
	2015 30 sep	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 sep	2015 30 sep	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 sep
Lånefordringar	64 112 020	63 663 553	62 276 027	61 890 387	63 658 184	63 254 468	61 489 426	61 457 083
Avgår specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-96 790	-82 837	-82 138	-94 961	-69 740	-57 571	-57 029	-68 413
<b>Lånefordringar netto</b>	<b>64 015 230</b>	<b>63 580 716</b>	<b>62 193 889</b>	<b>61 795 426</b>	<b>63 588 444</b>	<b>63 196 897</b>	<b>61 432 397</b>	<b>61 388 670</b>
<b>Upplysningar om förfallna ej osäkra lånefordringar<sup>1)</sup></b>								
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar		2 925	34 748			2 925	34 748	
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	683 347	672 447	754 985	825 051	674 487	662 397	748 039	816 918
<b>Summa förfallna ej osäkra lånefordringar<sup>2)</sup></b>	<b>683 347</b>	<b>675 372</b>	<b>789 732</b>	<b>825 051</b>	<b>674 487</b>	<b>665 322</b>	<b>782 786</b>	<b>816 918</b>
<b>Upplysningar om osäkra lånefordringar</b>								
Osäkra lånefordringar som ej är förfallna	94 032	85 861	136 605	112 538	87 802	80 029	125 980	102 725
Osäkra lånefordringar som är förfallna	308 574	313 548	220 443	218 317	288 101	293 487	206 451	204 006
<b>Summa osäkra lånefordringar brutto</b>	<b>402 606</b>	<b>399 409</b>	<b>357 048</b>	<b>330 855</b>	<b>375 903</b>	<b>373 516</b>	<b>332 431</b>	<b>306 730</b>
Avgår gjorda reserveringar kapital	-96 790	-82 837	-82 138	-94 961	-69 740	-57 571	-57 029	-68 413
<b>Summa osäkra lånefordringar netto</b>	<b>305 816</b>	<b>316 572</b>	<b>274 910</b>	<b>235 894</b>	<b>306 163</b>	<b>315 945</b>	<b>275 402</b>	<b>238 317</b>

<sup>1</sup> Fördelningen mellan förfallna lånefordringar 5-90 dagar och över 90 dagar kan variera mellan kvartalen då första kvartalet ett är kortare än de övriga tre kvartalen varje år.

<sup>2</sup> I kvartalsrapporten 2014-09-30 visades förfallna lånefordringar inklusive osäkra lånefordringar. I kvartalsrapporten 2015-09-30 visas nu istället beloppet exklusive de osäkra lånefordringarna som är förfallna. De totala förfallna fordringarna inklusive osäkra fordringar uppgår 2015-09-30 i koncernen till 991 921 tsek (1 043 368 tsek), samt i moderbolaget till 962 588 TSEK (1 020 924 TSEK).

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 2015				30 sep 2014			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>								
Utlåning till kreditinstitut		450 147		450 147		449 471		449 471
Utlåning till allmänheten			63 757 715	63 757 715			61 414 337	61 414 337
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</b>								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 202 928			8 202 928	10 291 141			10 291 141
Ränteswappar						12 249		12 249
Valutaränteswappar		358 154		358 154		134 580		134 580
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		1 157 926		1 157 926		1 007 777		1 007 777
Valutaränteswappar		616 016		616 016		375 395		375 395
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 541 389			5 541 389	6 557 380	-		6 557 380
<b>Summa tillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>13 744 317</b>	<b>2 582 243</b>	<b>63 757 715</b>	<b>80 084 275</b>	<b>16 848 521</b>	<b>1 979 472</b>	<b>61 414 337</b>	<b>80 242 330</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet</b>								
Ränteswappar		463 240		463 240		614 338		614 338
Valutaränteswappar		28 965		28 965		227 137		227 137
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		188 041		188 041		208 542		208 542
Valutaränteswappar		338 500		338 500		10 126		10 126
<b>Övriga finansiella skulder</b>								
Skulder till kreditinstitut		1 726 503		1 726 503		430 746		430 746
Upplåning från allmänheten		8 777 328		8 777 328		4 824 409		4 824 409
Emitterade värdepapper m.m.		64 684 236		64 684 236		70 636 492		70 636 492
Efterställda skulder		534 954		534 954		759 740		759 740
<b>Summa skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>-</b>	<b>76 741 767</b>	<b>-</b>	<b>76 741 767</b>	<b>-</b>	<b>77 711 529</b>	<b>-</b>	<b>77 711 529</b>

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

Inga överföringar har skett mellan nivåerna. I nivå 1 finns endast noterade bostadsobligationer och 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 2015				30 sep 2014			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>								
Utlåning till kreditinstitut		627 523		627 523		597 572		597 572
Utlåning till allmänheten			63 330 849	63 330 849			61 008 306	61 008 306
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</b>								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 202 928			8 202 928	10 291 141			10 291 141
Ränteswappar						12 249		12 249
Valutaränteswappar		358 154		358 154		134 580		134 580
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		1 157 926		1 157 926		1 007 777		1 007 777
Valutaränteswappar		616 016		616 016		375 395		375 395
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 541 389			5 541 389	6 557 380			6 557 380
<b>Summa tillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>13 744 317</b>	<b>2 759 619</b>	<b>63 330 849</b>	<b>79 834 785</b>	<b>16 848 521</b>	<b>2 127 573</b>	<b>61 008 306</b>	<b>79 984 399</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet</b>								
Ränteswappar		463 240		463 240		614 338		614 338
Valutaränteswappar		28 965		28 965		227 137		227 137
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		188 041		188 041		208 542		208 542
Valutaränteswappar		338 500		338 500		10 126		10 126
<b>Övriga finansiella skulder</b>								
Skulder till kreditinstitut		1 746 503		1 746 503		431 906		431 906
Upplåning från allmänheten		8 777 328		8 777 328		4 824 409		4 824 409
Emitterade värdepapper m.m.		64 684 236		64 684 236		70 636 492		70 636 492
Efterställda skulder		534 954		534 954		759 740		759 740
<b>Summa skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>-</b>	<b>76 761 767</b>	<b>-</b>	<b>76 761 767</b>	<b>-</b>	<b>77 712 689</b>	<b>-</b>	<b>77 712 689</b>

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

Inga överföringar har skett mellan nivåerna. I nivå 1 finns endast noterade bostadsobligationer och 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 Upplysninger om verkligt värde

Landshypotek Bank AB - Koncernen TSEK	30 sep 2015 Bokfört värde	30 sep 2015 Verkligt värde	30 sep 2014 Bokfört värde	30 sep 2014 Verkligt värde
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			3	3
Utlåning till kreditinstitut	450 147	450 147	449 471	449 471
Utlåning till allmänheten	64 015 230	63 757 715	61 795 426	61 414 337
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 744 317	13 744 317	16 848 521	16 848 521
Derivat	2 132 096	2 132 096	1 530 001	1 530 001
<b>Summa tillgångar</b>	<b>80 341 791</b>	<b>80 084 275</b>	<b>80 623 422</b>	<b>80 242 333</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>				
Skulder till kreditinstitut	1 726 503	1 726 503	430 746	430 746
Upplåning från allmänheten	8 777 328	8 777 328	4 824 409	4 824 409
Emitterade värdepapper m.m.	63 673 878	64 684 236	69 068 901	70 636 492
Derivat	1 018 746	1 018 746	1 060 142	1 060 142
Efterställda skulder	499 975	534 954	699 930	759 740
<b>Summa skulder</b>	<b>75 696 430</b>	<b>76 741 767</b>	<b>76 084 128</b>	<b>77 711 529</b>

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 2015 Bokfört värde	30 sep 2015 Verkligt värde	30 sep 2014 Bokfört värde	30 sep 2014 Verkligt värde
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			3	3
Utlåning till kreditinstitut	627 523	627 523	597 572	597 572
Utlåning till allmänheten	63 588 444	63 330 849	61 388 670	61 008 306
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 744 317	13 744 317	16 848 521	16 848 521
Derivat	2 132 096	2 132 096	1 530 001	1 530 001
<b>Summa tillgångar</b>	<b>80 092 380</b>	<b>79 834 785</b>	<b>80 364 767</b>	<b>79 984 403</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>				
Skulder till kreditinstitut	1 746 503	1 746 503	431 906	431 906
Upplåning från allmänheten	8 777 328	8 777 328	4 824 409	4 824 409
Emitterade värdepapper m.m.	63 673 878	64 684 236	69 068 901	70 636 492
Derivat	1 018 746	1 018 746	1 060 142	1 060 142
Efterställda skulder	499 975	534 954	699 930	759 740
<b>Summa skulder</b>	<b>75 716 430</b>	<b>76 761 767</b>	<b>76 085 288</b>	<b>77 712 689</b>

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 en legal rätt att kvitta, men som inte kvittas i balansräkningen.

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	
<b>Tillgångar</b>					
Derivat, verkligt värde	2 132 096	-717 333			
Derivat, upplupen ränta	475 492	-167 099			
<b>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</b>	<b>2 607 588</b>	<b>-884 432</b>		<b>-385 438</b>	<b>1 337 718</b>
Återköpsavtal, Omvända repor					
<b>Skulder</b>					
Derivat, verkligt värde	-1 018 746	717 333			
Derivat, upplupen ränta	-172 425	167 099			
<b>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</b>	<b>-1 191 171</b>	<b>884 432</b>			<b>-306 739</b>
Återköpsavtal, Repor	-1 333 622				-1 333 622

Koncernen och Moderbolaget 2014 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	
<b>Tillgångar</b>					
Derivat, verkligt värde	1 530 001	-907 944			
Derivat, upplupen ränta	466 837	-269 452			
<b>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</b>	<b>1 996 837</b>	<b>-1 177 396</b>		<b>-346 853</b>	<b>472 588</b>
Återköpsavtal, Omvända repor	-				-
<b>Skulder</b>					
Derivat, verkligt värde	-1 060 142	907 944			
Derivat, upplupen ränta	-282 173	269 452			
<b>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</b>	<b>-1 342 315</b>	<b>1 177 396</b>			<b>-164 918</b>
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**