



Landshypotek Bank

# Landshypotek Bank AB Delårsrapport 2017 #3

Januari – september 2017 (Jämfört med samma period förra året)

## Catharina Åbjörnsson Lindgren, tillförordnad VD, Landshypotek Bank om tredje kvartalet 2017:

Vi fortsätter att stärka lönsamheten i vår nuvarande affär med tillväxt inom både utlåning och inlåning. Det som präglar kvartalet är dock vår marknadsintroduktion som bolånebank. Vi har under sommarmånaderna haft många aktiviteter för att stärka marknadsnärvaron inom jord och skog, men också i ett första steg presenterat oss som bank för bolån till hus.

### Januari – september 2017

jämfört med januari – september 2016

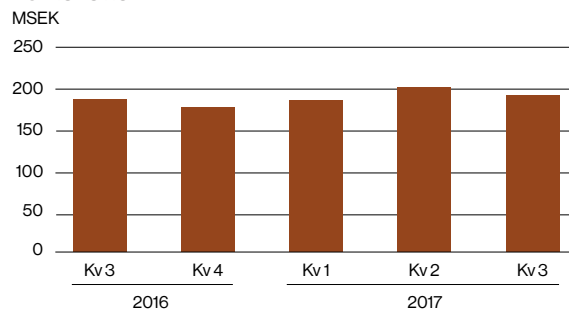
- Rörelseresultatet uppgår till 233,9 (349,1) MSEK.
- Det underliggande rörelseresultatet, resultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 277,2 (279,8) MSEK.
- Räntenettot uppgår till 577,8 (561,1) MSEK.
- Kostnaderna uppgår till 293,7 (279,4) MSEK.
- Kreditförluster netto uppgår till 7,9 (6,8) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 67,6 (66,2) miljarder SEK.
- In- och upplåningen uppgår till 12,5 (11,7) miljarder SEK.

### Juli – september 2017

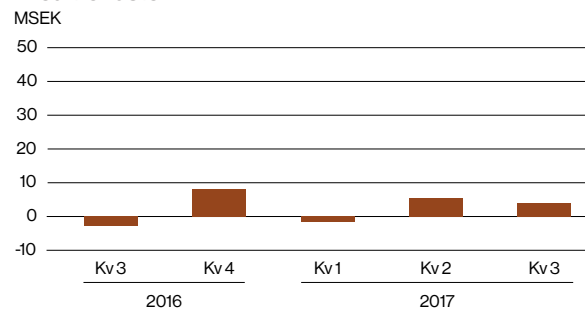
jämfört med april – juni 2017

- Rörelseresultatet uppgår till 86,2 (83,2) MSEK.
- Det underliggande rörelseresultatet, resultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 86,5 (93,1) MSEK.
- Räntenettot uppgår till 190,8 (201,4) MSEK.
- Kostnaderna uppgår till 100,4 (103,3) MSEK.
- Kreditförluster netto uppgår till 4,1 (5,5) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 67,6 (67,2) miljarder SEK.
- In- och upplåningen uppgår till 12,5 (12,4) miljarder SEK.

#### Räntenetto



#### Kreditförluster



# Landshypotek Bank

Landshypotek Bank är en av de tio största bankerna i Sverige och är en unik bank på den svenska bankmarknaden. Genom att finansiera satsningar på landsbygden får banken och kunderna Sverige att växa. Verksamheten är primärt inriktad på utlåning inom jord och skog. Under 2017 har banken även öppnat för bolån och breddat verksamheten för att nå fler kunder.

Landshypotek Bank är ett helägt dotterbolag till Landshypotek Ekonomisk Förening. Utlåningen sker framför-allt mot säkerhet i fast egendom inom jord och skog. Under 2017 har banken även öppnat för bolån till husägare utanför storstäderna. Landshypotek Bank erbjuder även sparande för svenska hushåll och företag.

Bankens låntagare inom jord och skog blir medlemmar i föreningen, till skillnad från sparkunderna och de kunder som lånar till sitt hus. De drygt 40 000 medlemmarna äger gemensamt banken och får ta del av bankens vinst. All affärs- och tillståndspliktig verksamhet bedrivs i banken. Banken har drygt 170 medarbetare på 19 kontor runt om i landet.

## Landshypotek Bank bygger sin styrka på marknaden som en annorlunda bank med:

- Ett rikare liv på landet: Bankens varumärkeslöfte "för ett rikare liv på landet" är ständigt närvarande i bankens verksamhet och i medarbetarnas vardag. Att bankens överskott går till jord- och skogsbrukare är en viktig grund i den värderingsdrivna bank som Landshypotek Bank är.
- Att vara nära kunderna som driver större eller mindre verksamhet inom jord och skog: Bankens styrka för finansieringen av jord och skog är närheten till näringen. Kundansvariga på kontoren runt om i landet har ofta en bakgrund inom de gröna näringarna samtidigt som de kan bank och finansiering. Närheten i bankens kundverksamhet kompletteras dessutom av den regionala medlemsorganisationen i den ekonomiska föreningen.
- Styrkan i medlemsorganisationen: Att de som lånar till jord och skog också blir medlemmar i Landshypotek Ekonomisk Förening och ägare av banken, stärker närheten, engagemanget och långsiktigheten i bankens verksamhet. Den ekonomiska föreningen ansvarar för relationen med medlemmarna.
- Kraften i medarbetarengagemanget: Ett intensivt och aktivt arbete drivs på Landshypotek Bank för att utveckla banken tillsammans med medarbetarna. Nöjda medarbetare ger nöjda kunder. Under 2016 tog medarbetarna fram fyra principer som ska prägla arbetet på banken. Medarbetarna på Landshypotek Bank arbetar utifrån: Kunddriv, Handlingskraft, Glädje och Tillsammans.
- Modern systemplattform: Landshypotek Bank har en drygt 180-årig historia men är i snabb utveckling för kunderna. Utifrån en modern plattform kunde en

unik digital lösning byggas för att enkelt och snabbt bli kund, öppna konto och börja spara hos Landshypotek Bank. I år har en ny plattform för att enkelt ansöka om, och få sitt lån beviljat direkt på webben, lanserats. Digitaliseringen möjliggör ett effektivare arbete och förbättrar möjligheterna för kund.

## Under tredje kvartalet 2017:

- Genomför banken en bolåneturné där banken reser runt i landet och presenterar det nya huslåneerbjudandet för allmänheten. Under 21 dagar besöker banken åtta mötesplatser, bland annat bomässor och skördefestivaler. Många nya kontakter knyts och det finns ett stort intresse för att veta mer om banken.
- Inleds introduktionen av Landshypotek Bank som bolåneaktör på marknaden. Bolåneturnén kombineras med en marknadsföringskampanj samt ett särskilt introduktionserbjudande. Aktiviteterna är ett första steg mot att introducera banken för en bredare allmänhet.
- Fortsätter banken att driva initiativet "Den underbara smakresan". Med initiativet lyfter Landshypotek Bank kunskapen om hantverket och arbetet bakom svenska råvaror. Intresset för svensk mat och svenska råvaror är stort och växande.
- Nomineras bankens arbete med blockkedjetekniken till Årets digitala projekt 2017. Projektet handlar om att effektivisera fastighetsaffärer med blockkedjetekniken. Arbetet drivs tillsammans med Lantmäteriet, Chroma Way, Kairos Future, SBAB och Telia. Lantmäteriet och projektet har nominerats till Årets digitala projekt 2017.
- Sommaren och hösten är utemässornas tid. Landshypotek Bank medverkar och möter kunder och intressenter i de gröna näringarna på flera, både större och mindre, mässor och träffar runt om i landet.

## Landshypotek Bank – i korthet

- Grundades 1836
- Har kunder som är verksamma inom jord och skog, lånar till hus och är sparare.
- Har lånat ut 67,6 miljarder SEK.
- Har ett sparande som uppgår till 12,5 miljarder SEK
- Ägs av lånekunderna inom jord och skog.
- Överskottet i verksamheten går tillbaka till jord- och skogsbruket. Av 2016 års resultat gick 158 miljoner SEK tillbaka till medlemmarna.
- Har drygt 170 medarbetare på 19 kontor.

VD har ordet

## Nu blir vi en bredare bank

Efter 181 år som jord- och skogsbrukarnas lånebank har vi under sommarmånaderna börjat vår marknadsintroduktion även som bolånebank. Med bolån till hus blir vi en bredare bank för allt fler kunder över hela landet.

Vi är dock inte ensamma om att vara nya på bolåne-marknaden. Många aktörer av olika slag presenterar sig nu också med ett bolåneerbjudande. Många av de etablerade bankerna använder också andra och nya aktörer, såsom låneförmedlare, för att möta kunderna. Vi har dock till skillnad från de nya aktörerna en snart två sekel lång historia av kreditgivning och därmed en helt annan trygghet. Hela vår bank präglas av ett långsiktigt ansvarstagande. Vårt nya steg är ett långsiktigt åtagande gentemot kunderna.

Men vi delar kundinsikt med de nya aktörerna: Det finns behov av fler banker på svensk bolånemarknad och det finns behov av att agera på nya sätt.

Den senaste Svensk kvalitetsindex för bank bekräftar kundbehovet. Mest nöjda kunder finns enligt undersökningen hos nischbanker och utmanare. Likaså blir det allt tydligare att kundnöjdhet kan byggas på samhällsengagemang och att kunderna vill se banker som tar ansvar. Allt färre upplever sig vara helkunder hos en bank och allt fler uppger samtidigt att det blir enklare att lägga till en bank.

Behovet av en ny, men samtidigt trygg och annorlunda bank på bolånemarknaden, har också bekräftats när vi under inledningen av hösten har mött vår nya kundgrupp. Med en bolånevagn har vi besökt skörde-fester, stadsfester och bomässor runt om i landet. Mötena bekräftar bilden från Svenskt kvalitetsindex. Det finns ett stort intresse för en bank som i sig är etablerad och borgar för trygghet men som också har byggt in samhällsansvaret i affärsmodellen. Detta genom att i snart två sekel möjliggjort för svensk matproduktion, öppna landskap och välskötta skogar.

Med bolåneintroduktionen möjliggörs även en helt annan synlighet. Vi har under sommarmånaderna presenterat *"Den underbara smakresan"* – där vi lyfter fram just svenska lantbruksföretagare, primärproducenterna. I satsningen visar vi företagandet och hantverket bakom det som sedan hamnar på våra bord. Vi möter våra fantastiska företagare varje dag, men med *"Den underbara smakresan"* ger vi fler möjligheter att ta del av deras kunskap och lärdomar.

Under vår bolåneintroduktion har vi stärkt vårt erbjudande med en ytterst konkurrenskraftig ränta, i en



särskild och tidsbegränsad satsning. Med den ökade närvaron hittar fler kunder till vår nya digitala bolåneansökan. Vi får därmed dels åtskilliga vittnesmål om snabbheten och smidigheten i den samlade processen för att bli kund hos oss, dels en återkoppling och därmed möjligheter till justering för att bli en ännu bättre bank.

Fortfarande är vi i början på vår resa till att bli en bredare bank. Vårt nya steg präglas av långsiktighet.

Det vore bra om ökad långsiktighet även präglade politiken. Tidigare åtgärder mot den ökande skuldsättningen, med bland annat det lagstiftade amorteringskravet, tycks ha fått den dämpande effekt på bolånemarknaden som avsågs. De nya ännu tuffare kraven, som politikerna aviserat, ska genomföras på rekordkort tid riskerar i detta läge få stor och oförutsedd inverkan på marknaden. Kortsiktighet och dramatiska förändringar gynnar inte svenska bolånekunder.

Sommarmånaderna är även en tid där mässor arrangeras inom de gröna näringarna. Landshypotek Bank har varit närvarande på många av dem, genom vår affärsorganisation men också genom våra förtroendevalda i den ekonomiska föreningen. Vi har med föreningen ett starkt nätverk i de gröna näringarna. Genom aktiviteter kompletterar och stärker förtroendevalda vår marknadsnärvaro. I en särskild spännande framtidssatsning utvecklas och kompletteras nu ambassadörerna i det här nätverket.

Bolånen har kommit igång, om än i begränsad skala. Vi fortsätter att växa vår inlåning, snabbare än de flesta andra på marknaden. Vi fortsätter också växa i utlåningen till jord- och skogsbruket. Tillväxten stärker lönsamheten.

Vi stärker nu kundrelevansen och kundnärheten i alla våra segment, samt arbetar för ökad effektivitet i våra kreditprocesser. Vi jobbar hårt för att möjliggöra för att bli en ännu bättre bank att spara och låna hos – för allt fler kundgrupper.

Catharina Åbjörnsson Lindgren  
tf VD Landshypotek Bank  
Twitter: @VD\_Landshypotek

# Vår omvärld

Landshypotek Banks verksamhet och kunder påverkas bland annat av utvecklingen på de finansiella marknaderna, den allmänna konjunktursituationen och möjligheterna för jord- och skogsbrukare att avsätta sina produkter på nationella och internationella marknader.

Den ekonomiska tillväxten är stark på flera marknader runt om i världen och de framåtblickande indikatorerna positiva. Centralbankerna fortsätter dock att hålla nere räntorna. Även den svenska konjunkturen har fortsatt utvecklats starkt, vilket är gynnsamt för Landshypotek Banks samtliga kundgrupper.

## Finansmarknaderna

De ekonomiska indikatorerna för euroområdet pekar allt mer uppåt med fallande arbetslöshet, ökad sysselsättning och gradvis stigande kapacitetsutnyttjande. BNP-tillväxten är generell stabil och mer jämnt fördelad mellan medlemsländerna än tidigare. Trots detta är inflationsuppgången trög och den underliggande inflationen är ännu låg. På det senaste penningpolitiska mötet inom ECB lämnades samtliga styrräntor oförändrade och obligationsköpen fortsätter med oförminskad styrka. En avsaknad av lönedriven inflation och en starkare euro talar för en fortsatt lätt penningpolitik från ECB ett tag framöver, vilket avspeglar sig i fortsatt låga långa europeiska marknadsräntor.

Amerikansk ekonomisk statistik under sommaren visade på fortsatt positiv utveckling i ekonomin. Tillväxten för andra kvartalet innebar den högsta ökningstakten på två år. En ihållande stark arbetsmarknad ger fortsatt positivt bidrag till privatkonsumtionen och de privata investeringarna. Dock är effekterna på tillväxten från de allvarliga stormar som drabbat USA under september svåra att prognostisera. Inflationsutfallet för augusti var något över förväntan, vilket spädde på marknadens förväntningar om en räntehöjning i december. Amerikanska centralbanken bekräftade också att balansräkningen ska börja minska i oktober.

## Sammanfattning Landshypotek Bank

	2017 Kv 3	2016 Kv 3	2017 Kv 2	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Helår
Räntenetto, MSEK <sup>1)</sup>	190,8	186,8	201,4	577,8	561,1	737,2
Rörelseresultat, MSEK	86,2	146,3	83,2	233,9	349,1	353,4
Resultat efter skatt, MSEK	64,3	114,1	61,1	173,3	272,8	275,6
Utlåning till allmänheten, MSEK	67 619	66 240	67 219	67 619	66 240	66 518
Utlåningsökning, %	0,6	0,9	1,0	1,7	2,7	3,1
Räntemarginal, % <sup>2)</sup>	1,1	1,1	1,2	1,1	1,1	1,1
In-och upplåning från allmänheten, balansuppgift, MSEK	12 543	11 704	12 396	12 543	11 704	11 731
In-och upplåningsökning, %	1,2	4,0	2,9	6,9	13,5	13,8
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner <sup>3)</sup>	0,53	0,37	0,54	0,55	0,44	0,52
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner <sup>4)</sup>	0,53	0,44	0,51	0,51	0,49	0,54
Kreditförlustnivå, % <sup>5)</sup>	0,03	-0,02	0,03	0,02	0,01	0,02
Total kapitalrelation, %	42,3	36,5	42,2	42,3	36,5	39,9
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	171	162	169	171	162	162

<sup>1)</sup> Provisionsnetto är omklassificerat från Övriga rörelseintäkter till Räntenetto. Jämförelsesiffror för 2016 är omräknade.

<sup>2)</sup> Räntenetto uppräknat till helår genom genomsnittlig utlåning under perioden.

<sup>3)</sup> Kostnader genom intäkter inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.

<sup>4)</sup> Kostnader genom intäkter exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.

<sup>5)</sup> Kreditförluster netto uppräknat till helår genom genomsnittlig utlåning under perioden.

Svensk ekonomi går fortsatt bra. BNP för andra kvartalet reviderades dock ned något men är fortfarande betydligt bättre än under inledningen av året. Arbetsmarknaden ser fortsatt stark ut med fallande arbetslöshet och hög sysselsättningstillväxt. Inflationen för augusti var fortsatt högre än Riksbankens prognos och utfallen de senaste fem månaderna har i snitt varit över Riksbankens mål på 2,0 procent. Marknaden frågar sig nu hur länge Riksbanken kan hålla fast vid sin nuvarande expansiva penningpolitik givet den starka tillväxten, fortsatt ökad skuldsättningstakt bland hushållen samt det expansiva budgetförslaget som presenterades av regeringen i september.

### **Bostadsmarknaden**

De låga räntenivåerna tillsammans med den starka svenska ekonomin fortsätter att stimulera priserna på bostadsmarknaden. Med mindre än ett år kvar till allmänna val ökar dock aktiviteten på den bostadspolitiska arenan. Det ökade utbudet av framförallt nya bostadsrätter, amorteringskrav och att ränteavdraget förts in på den politiska agendan kan ge påverkan på bostadsmarknaden. En viss avmattning har redan kunnat skönjas i marknaden mot slutet av det tredje kvartalet. Det finns dock fortfarande en stor brist på lägenhetsboende i stora delar av landet, inte minst för äldre och ungdomar.

### **Skogsmarknaden**

Den starka byggkonjunkturen och den ökade efterfrågan på pappersprodukter, både inhemsk och i vår omvärld, gör att industrin utnyttjar sin fulla kapacitet. Detta bidrar positivt till både den enskilde skogsbrukarens ekonomi och landet som helhet. Redan under 2016 stod skogen för cirka 90 miljarder SEK i nettoexport avseende skogsindustriprodukter. Nettoexporten förväntas öka ytterligare under 2017.

Utsikterna för skogsägarna som vill avverka är positiva i ett 3-5 årigt perspektiv. Intresset för att köpa skog är fortsatt stort, vilket gör att fastighetspriserna stiger i alla regioner. Den oro som infann sig med anledning av förslag om avverkningsbegränsningar på EU-nivå har dämpats sedan förslagen reviderats.

### **Mjölkmaknaden**

Mjölket stiger globalt och exporten från EU till framförallt Kina och Sydostasien stiger. Nya handelsavtal med till exempel Kanada ökar möjligheterna till export av framförallt ost. Detta har gynnat prisutvecklingen. Särskilt stark har utvecklingen varit när det gäller smörpriset, som nått rekordnivåer. Mjölkpulver har än så länge inte riktigt haft samma utveckling. Mejeriföretag med internationell marknad kan dra nytta av detta medan företag som är mer orienterade mot den inhemska marknaden kan ha

svårare att höja mjölkpriset till producenterna. Sammantaget har ökat mjölkpris tillsammans med relativt låga foderpriser väsentligt förbättrat mjölkföretagens ekonomi.

### **Marknaden för kött**

Det betalas fortfarande höga priser för svenskt nötkött relativt EU-genomsnittet. En orsak är fortsatt stark efterfrågan på svenskt nötkött och att det råder stark konkurrens mellan slakterierna. Det byggs en hel del nya anläggningar för nötköttsproduktion vilket ökar rationaliteten. Än så länge finns det dock en god balans mellan tillgång och efterfrågan.

Konsumtionen av fågel, och då framförallt kyckling, fortsätter att öka. Svensk prisnivå ligger i nivå med EU-genomsnittet.

Prisnivån på griskött har stigit i hela EU under sommaren och har nu hämtat in prisgapet mot svenskt griskött som fortsatt ligger på en hög nivå.

### **Situationen för växtodling**

Den våg av digitalisering som sköljer över växtodlingsjordbruket ökar möjligheterna till detaljerad kontroll och uppföljning. Detta ökar möjligheterna att driva större enheter mer rationellt. Eftersom priset på åkermark stiger ökar också efterfrågan på arrendemark.

Spannmålspriserna vid skörd i Sverige är än så länge en besvikelse. Marknaden pressas av rapporter om goda skördar och ökande lager. Inte minst Ryssland har seglat fram som en stor exportör och prispressare på den internationella marknaden. Skörden blev mycket utdragen i delar av Sverige, vilket påverkat både kvalitet, kvantitet och kostnader negativt. Den snabba förändringstakten på spannmålsmarknaden har satt fart på diskussionerna om verktyg för riskhantering såsom prissäkring och terminshandel.

### **Landshypotek Banks räntor**

I det låga ränteläget har Landshypotek Bank fortsatt hålla konkurrenskraftiga och stabila räntor. Enbart marginella justeringar har gjorts på räntorna under kvartalet.

# Landshypotek Bank AB

Landshypotek Bank är specialiserad på finansiering av jord- och skogsbruk. Banken finansierar även verksamheter och boende i Sverige. Med en utlåning på 67,6 miljarder SEK har banken en fjärdedel av den totala marknaden för utlåning med jord- och skogsbruksfastighet som säkerhet. Banken ägs också av kunderna som lånar till jord och skog, organiserade som medlemmar i Landshypotek Ekonomisk Förening. Numera vänder sig Landshypotek Bank även till fler kundgrupper, såsom sparare och husägare.

## Ekonomisk redogörelse första tre kvartalen 2017

Koncernens rörelseresultat för de tre första kvartalen 2017 uppgick till 233,9 MSEK, vilket är 115,1 MSEK lägre jämfört med samma period 2016 (349,1) MSEK. Resultatförsämringen förklaras främst av att nettoresultatet av finansiella transaktioner är 112,5 MSEK lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 277,2 (279,8) MSEK, en försämring med 2,6 MSEK.

### Räntenetto och volymer

Räntenettet uppgick till 577,8 (561,1) MSEK. Det är en ökning med 3,0 procent jämfört med samma period 2016.

Ränteintäkterna uppgick till 981,2 (1 060,5) MSEK vilket är 79,3 MSEK lägre än samma period föregående år.

Utlåningen ökade med 1,1 (1,7) miljarder SEK. Ränteintäkterna från utlåning minskade dock till följd av att omsättningar av lån gjordes till lägre marknadsräntor.

Avkastningen i likviditetsportföljen minskade till 25,7 (78,7) MSEK till följd av återinvesteringar på lägre räntenivåer.

Räntekostnaderna uppgick till 403,5 (499,4) MSEK vilket är 95,9 MSEK lägre än de tre första kvartalen 2016. De lägre räntekostnaderna berodde främst på fortsatt

sjunkande marknadsräntor. Räntekostnaderna minskade mer än ränteintäkterna och ledde till en förbättrad räntemarginal.

I räntekostnaderna ingår avgift till Riksgäldens resolutionsfond, vilken uppgick till 42,8 (21,7) MSEK för de tre första kvartalen 2017. Det är en ökning med 21,1 MSEK, till följd av att avgiften har höjts.

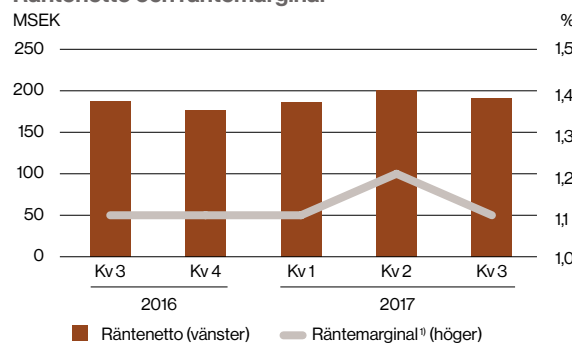
### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till -42,2 (74,2) MSEK. Jämfört med samma period 2016 är det en försämring med 116,4 MSEK. Försämringen berodde på att nettoresultat av finansiella transaktioner minskade med 112,5 MSEK till -43,3 (69,3) MSEK. Det realiserade resultatet stod för -24,6 MSEK och realiserat resultat för -18,7 MSEK. Den främsta orsaken till försämringen var lägre marknadsvärdering på de basisswappar som banken använder som skydd mot valutarörelser vid internationell finansiering.

### Kostnader

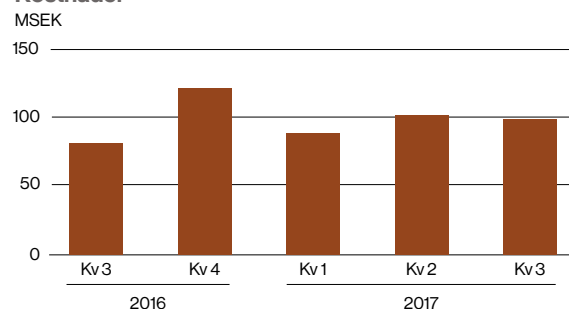
Kostnaderna uppgick till 293,7 (279,4) MSEK vilket är högre än motsvarande period föregående år. Under året genomförde banken flera marknadsföringsaktiviteter, bland annat "Den underbara smakresan", för att öka allmänhetens kännedom om banken och varumärket. Banken påbörjade sin kampanj för lansering av bolån efter sommaren.

### Räntenetto och räntemarginal



<sup>1)</sup> Räntenetto uppräknat till helår genom genomsnittlig utlåning under perioden.

### Kostnader



## Rörelseresultat

	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016
Räntenetto, MSEK <sup>1)</sup>	577,8	561,1
Övriga rörelseintäkter, MSEK <sup>1)</sup>	-42,2	74,2
Varav nettoresultat av finansiella transaktioner	-43,3	69,3
Kostnader, MSEK	293,7	279,4
K/I-tal inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	0,55	0,44
K/I-tal exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	0,51	0,49
Redovisade kreditförluster netto, MSEK	7,9	6,8
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,01
Rörelseresultat, MSEK	233,9	349,1
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	277,2	279,8

<sup>1)</sup> Provisionsnetto är omklassificerat från Övriga rörelseintäkter till Räntenetto. Jämförelsesiffror för 2016 är omräknade.

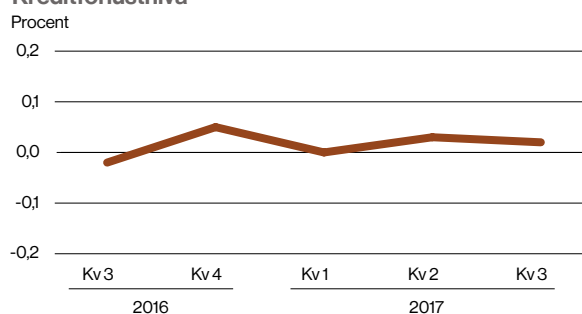
### Kreditförluster och osäkra fordringar

Kreditförluster netto uppgick 2017 till 7,9 (6,8) MSEK. Både konstaterade förluster och reserveringar för befarade kreditförluster minskade jämfört med samma period föregående år. Däremot var återvinningarna något lägre. Reserveringarna avser enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen.

Den gruppvisa reserveringen var vid utgången av tredje kvartalet 4,8 (0,0) MSEK och var hänförlig till vindkrafts-engagemang.

Osäkra fordringar netto efter reserveringar uppgick till 134,9 MSEK, vilket motsvarar 0,20 procent av den totala utlåningen. Motsvarande period föregående år uppgick de osäkra fordringarna till 207,2 MSEK, motsvarande 0,31 procent av den totala utlåningen. Osäkra fordringar fortsatte att minska vilket var hänförligt till att inflödet av osäkra fordringar minskade och att fler engagemang avslutades under perioden. Kvaliteten i kreditportföljen förbättrades jämfört med motsvarande period 2016.

### Kreditförlustnivå



### Jämförelse med andra kvartalet 2017

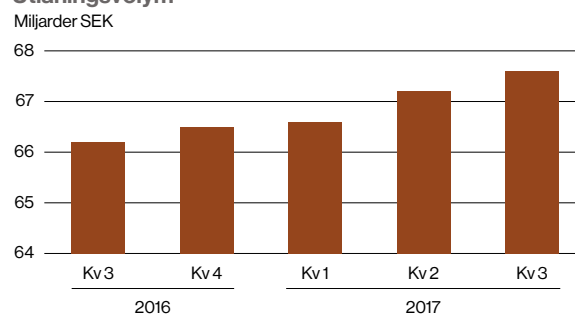
Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2017 ökade till 86,2 (83,2) MSEK. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för tredje kvartalet till 86,5 MSEK, vilket är en försämring med 6,6 MSEK jämfört med andra kvartalet i år.

### Tillgångar

Den största tillgångsposten i balansräkningen, utlåning till allmänheten, ökade med 1,1 miljarder SEK under de nio första månaderna 2017 till 67,6 miljarder SEK. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt på 1,7 procent vilket ska jämföras med 2,7 procent under motsvarande period 2016. Den geografiska spridningen av utlåningen är stabil över tid.

Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 15,1 (13,2) miljarder SEK per den 30 september 2017. Portföljen består av svenska säkerställda obligationer med högsta

### Utlåningsvolym



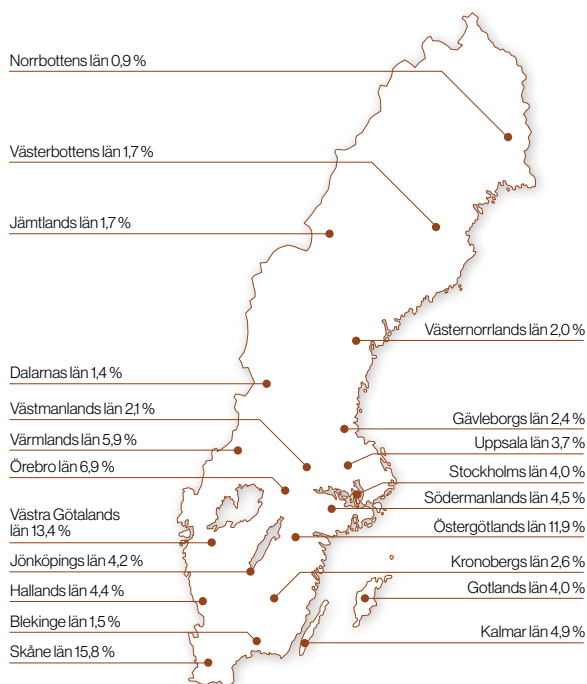
## Balansräkning

Tillgångar, MSEK	30 sep 2017
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 200
Utlåning till kreditinstitut	569
Utlåning till allmänheten	67 619
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 125
Derivat	1 435
Anläggningstillgångar	108
Förutbetalda kostnader m.m	644
<b>Summa tillgångar</b>	<b>86 701</b>

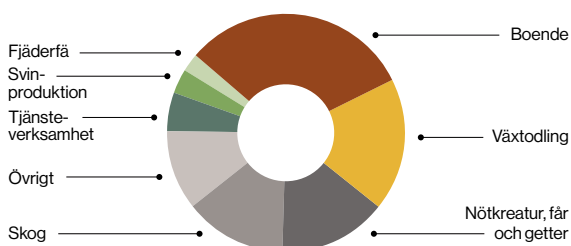
Skulder, MSEK	30 sep 2017
Skulder till kreditinstitut	393
In-och upplåning från allmänheten	12 543
Emitterade värdepapper	65 552
Derivat	733
Övriga skulder	1 865
Eget kapital	5 615
<b>Summa skulder</b>	<b>86 701</b>

rating samt obligationer emitterade av svenska kommuner. Innehavet av räntebärande värdepapper fungerar som en likviditetsreserv. Per den 30 september var likviditetsportföljen 2,4 (1,4) gånger större än refinansieringsbehovet för de närmaste sex månaderna. Relationen påverkas av periodiciteten av förfallande skuld bortom sex månader och kan därför förändras mellan mätperioderna.

### Geografisk spridning av Landshypotek Banks utlåning



### Utlåning av bottenlån per driftsinriktning



## Skulder Upplåning

Landshypotek Bank är aktiv i upplåningen på obligationsmarknader. Landshypotek Bank försöker alltid tillmötesgå investerarnas önskemål om löptid och räntekonstruktion.

Stor vikt läggs vid arbetet med investerarrelationer för att säkerställa att investerarna har kunskap om och intresse för Landshypotek Bank. Under de tre första kvartalen emitterades säkerställda obligationer till ett värde av 12,4 miljarder SEK. Därutöver emitterades seniora obligationer till ett värde av 5,7 miljarder SEK och förlagslån till ett värde av 0,7 miljarder SEK. Under samma period förföll eller köptes obligationer tillbaka till ett värde av 11,1 miljarder SEK, varav cirka 8,0 miljarder SEK avsåg säkerställda obligationer.

Finansieringsmarknaden fungerade väl för nordiska banker under de första tre kvartalen 2017. Landshypotek Bank har lyckats väl i sin finansieringsverksamhet och efterfrågan på Landshypotek Banks obligationer har varit god.

## Upplåning

MSEK	Utnyttjat 30 sep 2017	Rambelopp	Utnyttjat 31 dec 2016
Svenskt Certifikatsprogram	0	10 000	2 880
MTN-program	48 549	60 000	44 123
EMTN-program	12 263	33 665 <sup>1)</sup>	9 931
Registered Covered Bonds	3 280		3 354
Förlagslån	1 900		1 700

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



Vid utgången av första kvartalet tog Landshypotek Bank upp ett nytt evigt förlagslån om 700 MSEK. Syftet var att stärka och optimera bankens kapitalbas och möjliggöra tillväxt i utlåningen. Emissionen ersatte ett daterat förlagslån om 500 MSEK som förföll under andra kvartalet 2017.

### In-och upplåning

In- och upplåningen uppgick till 12,5 (11,7) miljarder SEK vid utgången av september 2017. Inlåningen ökade med 6,9 (13,5) procent. Tillströmningen av inlåning var stabil och Landshypotek Banks marknadsandel var oförändrad.

## Rating

Landshypotek Bank har rating från två ratinginstitut, Standard & Poor's och Fitch. Både Standard & Poor's och Fitch bekräftade under 2017 Landshypotekets rating A- respektive A.

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

## Koncernstruktur

Låntagare inom jord och skog i Landshypotek Bank är också medlemmar i Landshypotek Ekonomisk Förening. Landshypotek Ekonomisk Förening äger 100 procent av aktierna i Landshypotek Bank.

Verksamhet bedrivs endast i Landshypotek Bank.

## Händelser efter rapportperiodens slut

Styrelsen för Landshypotek Bank beslutade den 18 oktober att utse Per Lindblad till verkställande direktör för Landshypotek Bank. Han tillträder sin tjänst senast 1 februari 2018.

Stockholm den 27 oktober 2017

Catharina Åbjörnsson Lindgren  
tf VD Landshypotek Bank

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

## Redovisningsprinciper

I rapporten redovisas koncernen omfattande Landshypotek Bank AB och två vilande bolag. Därutöver redovisas Landshypotek Bank AB enskilt. Den främsta skillnaden mellan det enskilda bolaget Landshypotek Bank och koncernen hänför sig till redovisning av

förmånsbestämda pensioner, enligt IAS 19. Belopp inom parentes avser motsvarande tidpunkt föregående år.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34. Från 2017 har provisionsnetto omklassificerats från Övriga rörelseintäkter till Räntenettet. Redovisningsprinciper, beräkningsmetoder och riskhantering är i övrigt oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen (se [www.landshypotek.se](http://www.landshypotek.se), Finansiell info).

### IFRS 9 Finansiella instrument

Införandet av IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ske 1 januari 2018.

Klassificeringen av Landshypotekets tillgångar enligt IFRS 9 kommer i allt väsentligt att överensstämma med IAS39, vilket innebär att:

- Tillgångar som enligt IAS 39 klassificerats som lånefordringar och kundfordringar kommer fortsättningsvis att klassificeras som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.
- Tillgångar som enligt IAS 39 klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas klassificeras enligt IFRS 9 som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
- Tillgångar som enligt IAS 39 klassificeras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet kommer även fortsättningsvis att klassificeras på detta sätt.

Klassificeringen av tillgångar enligt ovan kommer inte att ha någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

En ny modell för beräkning av kreditförlustreserv har tagits fram i enlighet med IFRS 9. Visst arbete med testning kvarstår. Modellen har en framåtblickande synsätt där förväntade kreditförluster beräknas och kategoriseras till ett av tre stadier:

- Stadie 1 innefattar tillgångar utan betydligt ökad kreditrisk jämfört med första redovisningstillfället
- Stadie 2 innefattar tillgångar med betydligt ökad kreditrisk jämfört med första redovisningstillfället
- Stadie 3 avser fallerade krediter

Kreditförlusterna kommer att värderas på individuell och kollektiv nivå. Värderingen kommer att baseras på bland annat prognoser av ränta, BNP och utvecklingen på fastighetspriser.

Vid övergången 1 januari 2018 bedömer banken att reserveringarna kommer att öka vilket kommer att redovisas som en effekt i eget kapital. Förändringen förväntas inte ge någon väsentlig effekt på kapitaltäckningen.

För redovisning av befintliga säkringsrelationer ser banken att förändringen får begränsad effekt mot hur redovisningen sker under IAS 39. IFRS 9 förväntas inte ge någon väsentlig påverkan på resultaträkning, balansräkning och totalt eget kapital avseende tillämpning av säkringsredovisning. Portföljsäkring av verkligt värde i utlåningsportföljen kommer även fortsättningsvis att redovisas i enlighet med IAS39.

# Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	Not	2017 Kvartal 3	2016 Kvartal 3	2017 Kvartal 2	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Helår
Ränteintäkter		321 213	341 167	337 217	981 242	1 060 510	1 368 377
Räntekostnader		-130 385	-154 415	-135 784	-403 479	-499 413	-631 156
- varav insättningsgarantiavgifter		-1 695	-1 860	-2 222	-6 138	-5 170	-7 121
- varav avgift till resolutionsfond		-14 169	-7 114	-14 523	-42 776	-21 707	-28 821
<b>Räntenetto</b>	Not 1	<b>190 829</b>	<b>186 752</b>	<b>201 433</b>	<b>577 763</b>	<b>561 098</b>	<b>737 222</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-289	39 065	-9 874	-43 285	69 254	26 158
Övriga rörelseintäkter		91	440	415	1 037	4 909	7 315
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>190 631</b>	<b>226 258</b>	<b>191 973</b>	<b>535 515</b>	<b>635 261</b>	<b>770 694</b>
Allmänna administrationskostnader		-96 620	-79 920	-99 489	-283 558	-268 154	-388 162
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 737	-2 942	-3 736	-10 048	-11 099	-14 050
Övriga rörelsekostnader		-1	-67	-26	-106	-152	-224
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-100 358</b>	<b>-82 928</b>	<b>-103 250</b>	<b>-293 712</b>	<b>-279 405</b>	<b>-402 436</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>90 274</b>	<b>143 329</b>	<b>88 723</b>	<b>241 804</b>	<b>355 856</b>	<b>368 258</b>
Kreditförluster netto	Not 2	-4 077	2 939	-5 484	-7 856	-6 794	-14 814
<b>Rörelseresultat</b>		<b>86 197</b>	<b>146 268</b>	<b>83 239</b>	<b>233 948</b>	<b>349 062</b>	<b>353 444</b>
Skatt på periodens resultat		-21 871	-32 161	-22 119	-60 607	-76 256	-77 823
<b>Periodens resultat</b>		<b>64 326</b>	<b>114 107</b>	<b>61 120</b>	<b>173 341</b>	<b>272 806</b>	<b>275 621</b>

## Totalresultat

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK		2017 Kvartal 3	2016 Kvartal 3	2017 Kvartal 2	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Helår
<b>Periodens resultat</b>		<b>64 326</b>	<b>114 107</b>	<b>61 120</b>	<b>173 341</b>	<b>272 806</b>	<b>275 621</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>							
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>							
Kassaflödessäkringar		831	951	865	2 639	10 445	11 812
Finansiella tillgångar som kan säljas		-4 244	28 358	36 726	27 327	56 870	62 087
Skatt på poster som kommer att omklassificeras		751	-6 448	-8 270	-6 592	-14 809	-16 258
<b>Summa poster som kommer att omklassificeras</b>		<b>-2 662</b>	<b>22 861</b>	<b>29 322</b>	<b>23 373</b>	<b>52 506</b>	<b>57 641</b>
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras</i>							
Aktuariella skillnader förmånsbestämda pensioner <sup>1)</sup>		-4 626	-2 144	-12 194	-6 464	-57 417	-38 811
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras		1 018	472	2 682	1 422	12 632	8 538
<b>Summa poster som inte kommer att omklassificeras</b>		<b>-3 608</b>	<b>-1 672</b>	<b>-9 512</b>	<b>-5 042</b>	<b>-44 785</b>	<b>-30 273</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-6 270</b>	<b>21 188</b>	<b>19 810</b>	<b>18 331</b>	<b>7 720</b>	<b>27 369</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>58 056</b>	<b>135 295</b>	<b>80 930</b>	<b>191 672</b>	<b>280 527</b>	<b>302 990</b>

<sup>1)</sup> Förmånsbestämda pensioner ökade under perioden januari - september 2017 till -6,5 (-57,4) MSEK jämfört med motsvarande period 2016. Det är omvärderingseffekten av de förmånsbestämda pensionerna som bokas i Övrigt totalresultat och är den skillnad som uppstår mellan det faktiska utfallet och uppsatt budget. Därför bör egentligen utfallet för respektive period jämföras mot budget i respektive period.

Omvärderingseffekten på förpliktelsen under perioden januari - september 2017 var en förlust om 5,0 MSEK vilket till största delen berodde på förändring av diskonteringsräntan 2,55 procent (budgeterad diskonteringsränta 2,65 procent). Vid sidan av denna uppstod det även under

perioden en omvärderingseffekt på plantillgångarna; en förlust om 1,5 MSEK. Totalt uppstod därmed en omvärdering om -6,5 MSEK på nettospensionsåtagandet.

Januari - september 2016 uppkom en förlust om 57,4 MSEK där förlusten berodde på förändrad diskonteringsränta 2,65 procent (budgeterad diskonteringsränta 3,2 procent). Omvärderingseffekten på förpliktelsen under perioden 2016 var en förlust om 14,8 MSEK. På samma sätt som under 2017 uppstod det under jämförelseperioden även en omvärderingseffekt på plantillgångarna; en förlust om 42,6 MSEK. Total omvärderingseffekt under januari - september var -57,4 MSEK.

# Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	Not	2017 Kvartal 3	2016 Kvartal 3	2017 Kvartal 2	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Helår
Ränteintäkter		321 197	340 889	337 225	981 242	1 059 675	1 367 264
Räntekostnader		-130 352	-154 415	-135 784	-403 445	-499 390	-631 134
- varav insättningsgarantiavgifter		-1 695	-1 860	-2 222	-6 138	-5 170	-7 121
- varav avgift till resolutionsfond		-14 169	-7 114	-14 523	-42 776	-21 707	-28 821
<b>Räntenetto</b>	Not 1	<b>190 845</b>	<b>186 474</b>	<b>201 441</b>	<b>577 797</b>	<b>560 286</b>	<b>736 130</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-289	39 065	-9 874	-43 285	69 254	26 158
Övriga rörelseintäkter		91	440	415	1 037	4 909	7 315
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>190 647</b>	<b>225 979</b>	<b>191 981</b>	<b>535 549</b>	<b>634 449</b>	<b>769 603</b>
Allmänna administrationskostnader		-97 284	-79 439	-98 367	-283 645	-270 871	-391 411
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 737	-3 057	-3 736	-10 048	-11 214	-14 050
Övriga rörelsekostnader		-1	-67	-26	-106	-152	-224
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-101 022</b>	<b>-82 563</b>	<b>-102 128</b>	<b>-293 799</b>	<b>-282 237</b>	<b>-405 685</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>89 625</b>	<b>143 416</b>	<b>89 853</b>	<b>241 750</b>	<b>352 212</b>	<b>363 918</b>
Kreditförluster netto	Not 2	-4 077	2 939	-5 484	-7 856	-6 794	-14 814
<b>Rörelseresultat</b>		<b>85 549</b>	<b>146 355</b>	<b>84 369</b>	<b>233 894</b>	<b>345 418</b>	<b>349 104</b>
Skatt på periodens resultat		-21 859	-32 185	-22 249	-60 607	-75 953	-77 341
<b>Periodens resultat</b>		<b>63 690</b>	<b>114 170</b>	<b>62 120</b>	<b>173 287</b>	<b>269 465</b>	<b>271 762</b>

## Totalresultat

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	2017 Kvartal 3	2016 Kvartal 3	2017 Kvartal 2	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>63 690</b>	<b>114 170</b>	<b>62 120</b>	<b>173 287</b>	<b>269 465</b>	<b>271 762</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>						
Kassaflödessäkringar	831	951	865	2 639	10 445	11 812
Finansiella tillgångar som kan säljas	-4 244	28 358	36 726	27 327	56 870	62 087
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	751	-6 448	-8 270	-6 592	-14 809	-16 258
<i>Summa poster som kommer att omklassificeras</i>	<i>-2 662</i>	<i>22 861</i>	<i>29 322</i>	<i>23 373</i>	<i>52 506</i>	<i>57 641</i>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-2 662</b>	<b>22 861</b>	<b>29 322</b>	<b>23 373</b>	<b>52 506</b>	<b>57 641</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>61 028</b>	<b>137 031</b>	<b>91 441</b>	<b>196 660</b>	<b>321 970</b>	<b>329 404</b>

# Balansräkning

Landshypotek Bank AB TSEK	Koncernen				Moderbolaget			
	2017 30 sep	2017 30 jun	2016 31 dec	2016 30 sep	2017 30 sep	2017 30 jun	2016 31 dec	2016 30 sep
<b>TILLGÅNGAR</b>								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker								
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 200 063				1 200 063			
Utlåning till kreditinstitut	569 351	573 140	592 071	833 259	569 120	572 909	591 839	833 027
Utlåning till allmänheten Not 3	67 619 454	67 219 077	66 518 468	66 239 834	67 619 454	67 219 077	66 518 468	66 239 834
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	68 467	76 857	109 075	168 133	68 467	76 857	109 075	168 133
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 124 980	14 866 808	12 614 537	13 112 792	15 124 980	14 866 808	12 614 537	13 112 792
Derivat	1 435 456	1 558 227	1 840 773	2 670 541	1 435 456	1 558 227	1 840 773	2 670 541
Aktier i koncernföretag	0	0	0	0	200	200	200	200
Immateriella anläggningstillgångar	89 250	83 467	66 748	45 162	89 250	83 467	66 748	45 162
Materiella tillgångar								
Inventarier	8 979	9 661	9 282	8 942	8 979	9 661	9 282	8 942
Byggnader och mark	9 653	9 790	10 464	11 436	9 653	9 790	10 464	11 436
Övriga tillgångar	7 165	38 586	11 383	6 806	7 164	38 586	11 383	6 806
Aktuell skattefordran	0	1 174	0	0	0	1 173	0	0
Uppskjutna skattefordran	3 836	3 000	2 955	7 515	1 668	1 838	2 210	2 497
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	564 113	460 527	405 411	631 475	564 113	460 527	405 411	631 475
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b> Not 4, 5, 6	<b>86 700 767</b>	<b>84 900 314</b>	<b>82 181 168</b>	<b>83 735 893</b>	<b>86 698 567</b>	<b>84 899 121</b>	<b>82 180 391</b>	<b>83 730 844</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>								
Skulder till kreditinstitut	393 089	958 269	1 002 399	1 215 094	393 089	958 269	1 002 399	1 215 094
In-och upplåning från allmänheten	12 543 118	12 396 256	11 731 390	11 703 545	12 543 118	12 396 256	11 731 390	11 703 545
Emitterade värdepapper m.m.	65 551 872	63 380 046	61 572 138	62 634 626	65 551 872	63 380 046	61 572 138	62 634 626
Derivat	732 555	835 303	730 494	792 239	732 555	835 303	730 494	792 239
Övriga skulder	62 391	93 612	276 177	36 671	61 869	93 089	275 654	36 158
Skatteskuld	34 051	27 123	6 190	27 517	34 051	27 123	6 192	27 517
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	557 947	445 997	434 746	764 597	557 947	445 997	434 746	764 597
Avsättningar	10 603	6 624	4 193	23 656	1 324	1 324	1 324	1 361
Efterställda skulder	1 200 000	1 200 000	1 699 972	1 699 975	1 200 000	1 200 000	1 699 972	1 699 975
<b>Summa skulder</b>	<b>81 085 626</b>	<b>79 343 228</b>	<b>77 457 699</b>	<b>78 897 919</b>	<b>81 075 825</b>	<b>79 337 408</b>	<b>77 454 309</b>	<b>78 875 111</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>5 615 141</b>	<b>5 557 086</b>	<b>4 723 470</b>	<b>4 837 974</b>	<b>5 622 742</b>	<b>5 561 713</b>	<b>4 726 081</b>	<b>4 855 732</b>
<b>SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b> Not 4, 5, 6	<b>86 700 767</b>	<b>84 900 314</b>	<b>82 181 168</b>	<b>83 735 893</b>	<b>86 698 567</b>	<b>84 899 121</b>	<b>82 180 391</b>	<b>83 730 844</b>

# Kassaflödesanalys

Landshypotek Bank AB, TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Helår	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Helår
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>592 071</b>	<b>396 451</b>	<b>396 451</b>	<b>591 839</b>	<b>392 499</b>	<b>392 499</b>
Kassaflöde av löpande verksamhet	-19 435	-601 256	-790 378	-19 434	-597 536	-786 658
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-31 435	2 963	-49 102	-31 435	2 963	-49 102
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	28 150	1 035 100	1 035 100	28 150	1 035 100	1 035 100
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-22 720</b>	<b>436 807</b>	<b>195 620</b>	<b>-22 719</b>	<b>440 527</b>	<b>199 340</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>569 351</b>	<b>833 258</b>	<b>592 071</b>	<b>569 120</b>	<b>833 026</b>	<b>591 839</b>

# Förändringar i eget kapital

Landshypotek Bank AB Koncernen TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde- reserv	Aktu- ariella skillnader	Primär- kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt
<b>Eget kapital 31 december 2015</b>	2 253 000	1 026 254	-15 936	-26 714	13 914		1 306 930	4 557 448
Periodens totalresultat			8 147	44 359	-44 785		272 806	280 527
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	8 147	44 359	-44 785		272 806	280 527
<b>Eget kapital 30 september 2016</b>	2 253 000	1 026 254	-7 790	17 646	-30 871		1 579 736	4 837 974
<b>Eget kapital 31 december 2016</b>	2 253 000	1 026 254	-6 724	21 715	-16 359		1 445 583	4 723 469
Periodens totalresultat			2 058	21 315	-5 042		173 341	191 672
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	2 058	21 315	-5 042		173 341	191 672
Primärkapital						700 000		700 000
<b>Eget kapital 30 september 2017</b>	2 253 000	1 026 254	-4 666	43 030	-21 401	700 000	1 618 924	5 615 142

Landshypotek Bank AB Moderbolaget TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde- reserv		Primär- kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt
<b>Eget kapital 31 december 2015</b>	2 253 000	1 016 694	-15 936	-26 714			1 306 718	4 533 761
Periodens totalresultat			8 147	44 359			269 465	321 970
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	8 147	44 359			269 465	321 971
<b>Eget kapital 30 september 2016</b>	2 253 000	1 016 694	-7 790	17 644			1 576 181	4 855 733
<b>Eget kapital 31 december 2016</b>	2 253 000	1 016 694	-6 724	21 715			1 441 397	4 726 081
Periodens totalresultat			2 058	21 315			173 287	196 660
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	2 058	21 315			173 287	196 660
Primärkapital						700 000		700 000
<b>Eget kapital 30 september 2017</b>	2 253 000	1 016 694	-4 665	43 030		700 000	1 614 684	5 622 742

# Noter

## Not 1 Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation uppgick till 42,3 procent jämfört med 42,2 procent per 30 juni 2017 och kärnprimärkapitalrelationen till 30,4 procent (30,2). Kapitalbasen ökade under kvartalet med 34 MSEK till 6 749 MSEK. Detta primärt till följd av vinst under kvartalet. Minimikapitalkravet ökade med 3 MSEK till 1 277 MSEK.

Utöver minimikapitalkravet på 8 procent av totalt riskvägt belopp är kravet på kapitalkonserveringsbuffert 2,5 procent och sedan 19 mars 2017 är kravet på kontracyklisk buffert 2 procent. Dessa buffertar utgör det kombinerade buffertkravet vilket ska täckas med kärnprimärkapital. Det kärnprimärkapital banken har över för att täcka det kombinerade buffertkravet och Pelare 2-behov motsvarade 25,9 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp per 30 september 2017.

Kapitaltäckningskvoten enligt Basel 1-golvet<sup>1)</sup> uppgick till 1,55 procent. Bankens bruttosoliditetsgrad uppgick till 6,4 procent, vilket är en reduktion i relation till föregående kvartal (6,5). Banken avser att förändra sina exponeringsklasser i syfte att bättre avspegla marknadsutvecklingen för jord och skog, samt anpassa sig till regelverksförändringar. Som en följd av detta har banken under hösten 2016 ansökt till Finansinspektionen

om tillstånd att använda internmetoden, exklusive egna skattningar av LGD-värden och konverteringsfaktorer, för företagsexponeringar. Banken har också ansökt om tillstånd för metodförändring för hushållsexponeringar. Banken har inom ramen för pelare 2 tagit höjd för det av banken bedömda ökade kapitalbehovet som följer av ovan nämnda förändringar.

Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick per 30 september 2017 till 5,4 miljarder SEK, beaktat ovan nämnda förändringar som banken ansökt om till Finansinspektionen. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,7 miljarder SEK. I kapitalbedömningen beaktas minimikapitalkravet, kombinerat buffertkrav och Pelare 2-kapitalbehovet. Även kapitalbehov enligt övergångsreglerna relaterade till Basel 1 beaktas vid bedömning av bankens kapitalbehov, men detta har inte påverkat storleken på kapitalbehovet.

<sup>1)</sup> Basel 1-golvet innebär ett krav på att kapitalbasen enligt Basel 1 ska utgöra minst 80 procent av kravet på kapitalbas enligt Basel 1. Kapitalbasen enligt Basel 1 erhålles genom att utgå ifrån kapitalbasen enligt CRR, men neutralisera den påverkan som negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp (IRK) har på kapitalbasens storlek enligt CRR.

## fortsättning Not 1 Kapitäläckningsanalys

TSEK	Konsoliderad situation <sup>1)</sup> 30 september 2017
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver</b>	
Medlemsinsatser	1 613 106
Övrigt tillskjutet kapital	1 797 796
Primärkapitalinstrument	700 000
Reserver	38 364
Aktuariella förändringar	-21 401
Balanserad vinst	1 563 194
Årets resultat <sup>2)</sup>	164 473
<b>Eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>5 855 532</b>
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader <sup>3)</sup>	-53 297
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700 000
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>5 102 235</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>	
Ytterligare värdejusteringar	-57 232
Immateriella tillgångar	-89 250
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-3 836
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	4 665
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp (IRK)	-107 100
Förmånsbestämda pensionsplaner	0
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-252 753</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>4 849 482</b>
<b>Primärkapitaltillskott: instrument</b>	
Primärkapitalinstrument	700 000
varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	700 000
<b>Primärkapital (Kärnprimärkapital samt Primärkapitalinstrument)</b>	<b>5 549 482</b>
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>	
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	1 200 000
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp (IRK)	0
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>1 200 000</b>
<b>Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>	
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>0</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>1 200 000</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 749 482</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>15 962 051</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>	
<b>Kapitalkrav</b>	<b>1 276 964</b>
Kärnprimärkapitalrelation (%)	30,4
Primärkapitalrelation (%)	34,8
Total kapitalrelation (%)	42,3
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	9,0
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5
varav: krav på kontryckisk buffert (%)	2,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) <sup>4)</sup>	25,9
<b>Kapitäläckning enligt Basel 1-golv</b>	
Kapitalbas	6 856 582
Kapitalkrav	4 437 638
Kapitäläckningskvot	1,55

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

<sup>2)</sup> Landshypotek Bank har i beslut från Finansinspektionen i februari 2017 fått godkänt att, under vissa i beslutet angivna förutsättningar, räkna in delärs- eller helärsöverskott i kapitalbasberäkningen för institutet samt för den konsoliderade situationen.

<sup>3)</sup> Denna post berör den föreslagna utdelningens bidrag till eget kapital.

<sup>4)</sup> Beräknas som "bankens kärnprimärkapital reducerat med kärnprimärkapitalkravet samt reducerat med eventuellt ytterligare kärnprimärkapital som används för att täcka kravet på primärkapital och/eller totalt kapital, dividerat med totalt riskvägt exponeringsbelopp".

## fortsättning Not 1 Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

Konsoliderad situation <sup>1)</sup> 30 september 2017				
TSEK	Exponeringsvärde <sup>2)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>3)</sup>	Kapitalkrav <sup>4)</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>5)</sup>
<b>Kreditrisk – Internmetoden</b>	<b>66 571 612</b>	<b>8 637 123</b>	<b>690 970</b>	<b>13%</b>
Hushåll – säkerhet i fastighet	66 417 250	8 482 761	678 621	13%
Övriga motpartslösa tillgångar	154 362	154 362	12 349	100%
<b>Kreditrisk – Schablonmetod</b>	<b>21 781 480</b>	<b>4 615 903</b>	<b>369 272</b>	<b>21%</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	1 204 116	-	-	0%
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	6 312 812	-	-	0%
Institut	1 810 101	590 443	47 235	33%
Företag	247 196	246 410	19 713	100%
Hushåll	109 319	79 322	6 346	73%
Säkrade genom panträtt i fast egendom	3 201 890	2 808 331	224 666	88%
Fallerade exponeringar	9 435	12 963	1 037	137%
Säkerställda obligationer	8 784 339	878 434	70 275	10%
<b>Operativ risk – Basmetoden</b>		<b>1 423 728</b>	<b>113 898</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 372 724</b>	<b>1 285 298</b>	<b>102 824</b>	<b>94%</b>
<b>Summa</b>	<b>89 725 816</b>	<b>15 962 051</b>	<b>1 276 964</b>	<b>-</b>

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

<sup>2)</sup> Exponeringsvärde beräknat i enlighet med CRR. I bankens tidigare rapporter har i vissa fall den engelska förkortningen EAD samt exponeringsbelopp använts för detta som nu benämns exponeringsvärde.

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

<sup>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.



## Not 2 Räntenetto

Landshypotek Bank AB – Koncernen TSEK	2017 Kvartal 3	2016 Kvartal 3	2017 Kvartal 2	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Helår
<b>Ränteintäkter</b>						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-274	-3	-55	-436	-9	-173
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	311 850	318 804	326 430	946 728	973 743	1 266 978
Avgår ränteförluster	-106	-233	-534	-743	-933	-1 168
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	6 733	19 536	8 208	25 676	78 734	89 598
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar i verkligt värdesäkring</i>	4 763	3 807	4 067	12 525	8 739	12 006
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</i>	5 111	16 869	6 508	20 110	72 586	81 516
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas</i>	-3 140	-1 140	-2 367	-6 959	-2 591	-3 924
Övriga ränteintäkter	16	279	3	12	840	1 271
Övriga intäkter utlåning	2 993	2 784	3 164	10 006	8 135	11 872
<b>Summa</b>	<b>321 213</b>	<b>341 167</b>	<b>337 217</b>	<b>981 242</b>	<b>1 060 510</b>	<b>1 368 377</b>
<i>Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.</i>						
<b>Räntekostnader</b>						
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	1 219	1 814	1 717	4 173	5 776	7 105
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-21 987	-22 484	-22 239	-65 903	-65 341	-86 582
<i>varav insättningsgarantiavgifter</i>	-1 695	-1 859	-2 221	-6 138	-5 170	-7 121
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-142 942	-160 776	-142 106	-421 317	-546 511	-691 341
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk</i>	-135 244	-66 754	-148 707	-423 669	-404 503	-492 165
<i>varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde</i>	-24 664	-144 893	-13 759	-58 695	-249 263	-355 188
<i>varav periodisering av upparbetat marknadsvärde från avbrutna säkringsrelationer <sup>1)</sup></i>	16 966	50 871	20 360	61 047	107 255	156 013
Räntekostnader för efterställda skulder	-13 796	-11 412	-16 823	-41 771	-23 476	-34 641
Räntekostnader för derivatinstrument	64 131	47 903	63 180	178 480	162 550	218 913
<i>varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde via resultatet</i>	8 436	51 346	-20 734	-29 863	24 724	41 291
<i>varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument</i>	82 122	46 757	100 983	275 558	244 409	326 071
<i>varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer <sup>1)</sup></i>	-26 427	-50 200	-17 068	-67 216	-106 584	-148 449
Övriga räntekostnader	-17 011	-9 460	-19 512	-57 142	-32 411	-44 611
<i>varav avgift statlig resolutionsfond</i>	-14 169	-7 114	-14 523	-42 776	-21 707	-28 821
<b>Summa</b>	<b>-130 385</b>	<b>-154 415</b>	<b>-135 784</b>	<b>-403 479</b>	<b>-499 412</b>	<b>-631 156</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>190 828</b>	<b>186 752</b>	<b>201 433</b>	<b>577 763</b>	<b>561 098</b>	<b>737 222</b>

<sup>1)</sup> Posten avser minskade, redovisade räntekostnader till följd av periodisering av upparbetat marknadsvärde i säkrad risk hänförligt till säkringsrelationer för verkligt värde som avbrutits under 2013 och 2014. Motsvarande belopp med negativ påverkan på resultatet, hänförligt till en värdeminskning på säkringsinstrumenten (derivaten) i de avbrutna säkringsrelationerna, redovisas under raden derivat i räntenettet. Återstående belopp att periodisera ut är 279,5 MSEK. Periodiseringar pågår fram till augusti 2029.

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

## fortsättning Not 2 Räntenetto

Landshypotek Bank AB – Moderbolaget TSEK	2017 Kvartal 3	2016 Kvartal 3	2017 Kvartal 2	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Helår
<b>Ränteintäkter</b>						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-274	-3	-55	-436	-9	-173
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	311 850	318 804	326 430	946 728	973 743	1 266 978
Avgår ränteförluster	-106	-233	-534	-743	-933	-1 168
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	6 733	19 536	8 208	25 676	78 734	89 598
varav ränteintäkter för finansiella tillgångar i verkligt värdesäkring	4 763	3 807	4 067	12 525	8 739	12 006
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	5 111	16 869	6 508	20 110	72 586	81 516
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas	-3 140	-1 140	-2 367	-6 959	-2 591	-3 924
Övriga ränteintäkter	0	0	12	12	5	158
Övriga intäkter utlåning	2 994	2 785	3 164	10 006	8 135	11 872
<b>Summa</b>	<b>321 197</b>	<b>340 889</b>	<b>337 225</b>	<b>981 242</b>	<b>1 059 675</b>	<b>1 367 264</b>
<i>Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.</i>						
<b>Räntekostnader</b>						
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	1 219	1 814	1 717	4 173	5 776	7 105
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-21 988	-22 484	-22 239	-65 903	-65 341	-86 582
varav insättningsgarantiavgifter	-1 695	-1 859	-2 221	-6 138	-5 170	-7 121
Räntekostnader för emitterade obligationer	-142 942	-160 776	-142 106	-421 317	-546 511	-691 341
varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk	-135 244	-66 754	-148 707	-423 669	-404 503	-492 165
varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-24 664	-144 893	-13 759	-58 695	-249 263	-355 188
varav periodisering av upparbetat marknadsvärde från avbrutna säkringsrelationer <sup>1)</sup>	16 966	50 871	20 360	61 047	107 255	156 013
Räntekostnader för efterställda skulder	-13 796	-11 412	-16 824	-41 771	-23 476	-34 641
Räntekostnader för derivatinstrument	64 131	47 903	63 180	178 480	162 550	218 913
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen	8 436	51 346	-20 734	-29 863	24 724	41 291
varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument	82 122	46 757	100 983	275 558	244 409	326 071
varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer <sup>1)</sup>	-26 427	-50 200	-17 068	-67 216	-106 584	-148 449
Övriga räntekostnader	-16 979	-9 459	-19 512	-57 109	-32 388	-44 589
varav avgift statlig resolutionsfond	-14 169	-7 114	-14 523	-42 776	-21 707	-28 821
<b>Summa</b>	<b>-130 352</b>	<b>-154 415</b>	<b>-135 784</b>	<b>-403 445</b>	<b>-499 390</b>	<b>-631 135</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>190 845</b>	<b>186 474</b>	<b>201 441</b>	<b>577 797</b>	<b>560 286</b>	<b>736 130</b>

<sup>1)</sup> Posten avser minskade, redovisade räntekostnader till följd av periodisering av upparbetat marknadsvärde i säkrad risk hänförligt till säkringsrelationer för verkligt värde som avbrutits under 2013 och 2014. Motsvarande belopp med negativ påverkan på resultatet, hänförligt till en värdeminskning på säkringsinstrumenten (derivaten) i de avbrutna säkringsrelationerna, redovisas under raden derivat i räntenettet. Återstående belopp att periodisera ut är 279,5 MSEK. Periodiseringar pågår fram till augusti 2029.

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

## Not 3 Kreditförluster netto

Landshypotek Bank AB – Koncernen och Moderbolaget TSEK	2017 Kvartal 3	2016 Kvartal 3	2017 Kvartal 2	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Helår
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-1 359	-1 817	-3 410	-13 296	-18 609	-37 671
Återförda tidigare gjorda specifika reserveringar för sannolika kreditförluster, som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	1 395	1 812	3 720	13 798	19 241	37 315
Specifika reserveringar för sannolika kreditförluster	-10 241	-10 831	-7 726	-20 387	-42 577	-51 614
Gruppvisa reserveringar för sannolika kreditförluster	-165		921	-83		-4 696
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	1 595	454	152	2 030	6 227	8 852
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar för sannolika kreditförluster	4 699	13 321	861	10 082	28 924	33 000
<b>Summa kreditförluster</b>	<b>-4 077</b>	<b>2 939</b>	<b>-5 484</b>	<b>-7 856</b>	<b>-6 794</b>	<b>-14 814</b>

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.  
Egendom övertagen för skyddande av fordran 0,0 (13,7) MSEK.

## Not 4 Utlåning till allmänheten

Landshypotek Bank AB TSEK	Koncernen				Moderbolaget			
	2017 30 sep	2017 30 jun	2016 31 dec	2016 30 sep	2017 30 sep	2017 30 jun	2016 31 dec	2016 30 sep
Lånefordringar	67 675 700	67 274 172	66 577 900	66 303 964	67 675 700	67 274 172	66 577 900	66 303 964
Avgår specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-51 467	-50 481	-54 736	-64 130	-51 467	-50 481	-54 736	-64 130
Avgår gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar	-4 779	-4 614	-4 696		-4 779	-4 614	-4 696	
<b>Lånefordringar netto</b>	<b>67 619 454</b>	<b>67 219 077</b>	<b>66 518 468</b>	<b>66 239 834</b>	<b>67 619 454</b>	<b>67 219 077</b>	<b>66 518 468</b>	<b>66 239 834</b>
<b>Upplysningar om förfallna ej osäkra lånefordringar</b>								
Förfallna lånefordringar 5–90 dagar	0	1 102	77 079	2 500	0	1 102	77 079	2 500
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	239 996	279 322	230 696	364 854	239 996	279 322	230 696	364 854
<b>Summa förfallna ej osäkra lånefordringar</b>	<b>239 996</b>	<b>280 424</b>	<b>307 775</b>	<b>367 354</b>	<b>239 996</b>	<b>280 424</b>	<b>307 775</b>	<b>367 354</b>
<b>Upplysningar om osäkra lånefordringar</b>								
Osäkra lånefordringar som ej är förfallna	118 790	119 947	103 767	104 263	118 790	119 947	103 767	104 263
Osäkra lånefordringar som är förfallna	72 361	88 736	130 859	167 111	72 361	88 736	130 859	167 111
<b>Summa osäkra lånefordringar brutto</b>	<b>191 151</b>	<b>208 683</b>	<b>234 626</b>	<b>271 374</b>	<b>191 151</b>	<b>208 683</b>	<b>234 626</b>	<b>271 374</b>
Avgår gjorda reserveringar kapital	-56 246	-55 095	-59 432	-64 130	-56 246	-55 095	-59 432	-64 130
<b>Summa osäkra lånefordringar netto</b>	<b>134 905</b>	<b>153 588</b>	<b>175 194</b>	<b>207 244</b>	<b>134 905</b>	<b>153 588</b>	<b>175 194</b>	<b>207 244</b>

För utlåning finns säkerheter i form av fast egendom.

## Not 5 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

Landshypotek Bank AB Koncernen och moderbolaget, TSEK	30 september 2017				30 september 2016			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</b>								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 265 172			1 265 172	2 641 898			2 641 898
Ränteswappar		2 407		2 407		14 511		14 511
Valutaränteswappar		38 583		38 583		430 170		430 170
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		874 159		874 159		1 401 909		1 401 909
Valutaränteswappar		520 307		520 307		823 952		823 952
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>								
Belåningsbara statsskuldsoförbindelser m.m.	1 200 063			1 200 063				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 859 808			13 859 808	10 470 893			10 470 893
<b>Summa tillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>16 325 043</b>	<b>1 435 456</b>	<b>-</b>	<b>17 760 499</b>	<b>13 112 792</b>	<b>2 670 541</b>	<b>-</b>	<b>15 783 333</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet</b>								
Ränteswappar		79 710		79 710		184 755		184 755
Valutaränteswappar		16 831		16 831		2 984		2 984
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		376 079		376 079		521 067		521 067
Valutaränteswappar		259 935		259 935		83 433		83 433
<b>Summa skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>-</b>	<b>732 555</b>	<b>-</b>	<b>732 555</b>	<b>-</b>	<b>792 238</b>	<b>-</b>	<b>792 238</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, obligationer emitterade av kommuner och landsting samt stats-skuldväxlar. I nivå 2 finns derivatinstrument för vilka det finns väl etablerade värderingsmodeller baserade på marknadsdata.

### Nivå 1

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

### Nivå 2

Verkligt värde för derivatinstrument som inte handlas på aktiv marknad beräknas med hjälp av värderingsteknik, diskontering av framtida kassaflöden. Vid diskonteringen används noterade marknadsdata för aktuell löptid. I samtliga fall används noterade swapkurvor som bas för värderingarna.

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

### Nivå 3

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

## Not 6 Upplysningar om verkligt värde

Landshypotek Bank AB – Koncernen TSEK	30 sep 2017 Bokfört värde	30 sep 2017 Verkligt värde	30 sep 2016 Bokfört värde	30 sep 2016 Verkligt värde
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 200 063	1 200 063		
Utlåning till kreditinstitut	569 351	569 351	833 259	833 259
Utlåning till allmänheten	67 619 454	68 793 645	66 239 834	66 213 912
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 124 980	15 124 980	13 112 792	13 112 792
Derivat	1 435 456	1 435 456	2 670 541	2 670 541
<b>Summa tillgångar</b>	<b>85 949 304</b>	<b>87 123 495</b>	<b>82 856 426</b>	<b>82 830 504</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>				
Skulder till kreditinstitut	393 089	393 089	1 215 094	1 215 094
Upplåning från allmänheten	12 543 118	12 543 118	11 703 545	11 703 545
Emitterade värdepapper m.m.	65 551 872	66 604 742	62 634 626	63 728 599
Derivat	732 555	732 555	792 239	792 239
Efterställda skulder	1 200 000	1 272 288	1 699 975	1 866 659
<b>Summa skulder</b>	<b>80 420 634</b>	<b>81 545 792</b>	<b>78 045 478</b>	<b>79 306 135</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 2017 Bokfört värde	30 sep 2017 Verkligt värde	30 sep 2016 Bokfört värde	30 sep 2016 Verkligt värde
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0		0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 200 063	1 200 063		
Utlåning till kreditinstitut	569 120	569 120	833 027	833 027
Utlåning till allmänheten	67 619 454	68 793 645	66 239 834	66 213 912
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 124 980	15 124 980	13 112 792	13 112 792
Derivat	1 435 456	1 435 456	2 670 541	2 670 541
<b>Summa tillgångar</b>	<b>85 949 073</b>	<b>87 123 264</b>	<b>82 856 193</b>	<b>82 830 272</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>				
Skulder till kreditinstitut	393 089	393 089	1 215 094	1 215 094
Upplåning från allmänheten	12 543 118	12 543 118	11 703 545	11 703 545
Emitterade värdepapper m.m.	65 551 872	66 604 742	62 634 626	63 728 599
Derivat	732 555	732 555	792 239	792 239
Efterställda skulder	1 200 000	1 272 288	1 699 975	1 866 659
<b>Summa skulder</b>	<b>80 420 634</b>	<b>81 545 792</b>	<b>78 045 478</b>	<b>79 306 135</b>

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

# Alternativa nyckeltal

Banken använder sig av alternativa nyckeltal i delårsrapporten och i årsredovisningen. Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering (t.ex. IFRS eller ÅRKL) eller i kapitaltäckningsregelverket. Syftet med att banken använder alternativa nyckeltal när det är

relevant är att presentera och följa upp bankens finansiella utveckling över tid och nyckeltalen anses av banken ge värdefull information till användarna av de finansiella rapporterna. Alternativa nyckeltal kan beräknas på olika sätt och bankens nyckeltal är därför inte alltid jämförbara med liknande mått presenterade av andra bolag. Definitioner av och syfte med de alternativa nyckeltalen framgår nedan.

Definition av alternativa nyckeltal	Syfte
<b>Utlåningsökning:</b> Procentuell ökning av utlåning till allmänheten under perioden.	Syftet är att visa tillväxten i utlåningsportföljen vilket är en viktig parameter för framtida intäkter.
<b>Räntemarginal:</b> Räntenetto genom genomsnittlig utlåning under perioden.	Syftet är att beskriva bankens marginal på räntenettet i förhållande till utlåningen till allmänheten vilket beskriver intäktsförmågan. I de kvartalsvisa nyckeltalen har kvartalets resultatutfall omräknats till helårsvärde för att ge ett jämförbart nyckeltal för perioden.
<b>Inlåningsökning:</b> Procentuell ökning av inlåning från allmänheten under perioden.	Syftet är att visa tillväxten av inlåning från allmänheten i banken och därigenom en del av bankens finansiering.
<b>K/I-tal inklusive finansiella transaktioner:</b> Kostnader genom intäkter inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.	Syftet är att tydliggöra kostnaderna i förhållande till intäkterna vilket visar kostnadseffektiviteten. I detta nyckeltal inkluderas nettoresultatet av finansiella transaktioner.
<b>K/I-tal exklusive finansiella transaktioner:</b> Kostnader genom intäkter exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.	Syftet är att tydliggöra kostnaderna i förhållande till intäkterna vilket visar kostnadseffektiviteten. I detta nyckeltal exkluderas nettoresultatet av finansiella transaktioner.
<b>Kreditförlustnivå, %:</b> Kreditförluster netto genom genomsnittlig utlåning under perioden.	Syftet är att tydliggöra hur stora kreditförlusterna är i förhållande till utlåningen. I de kvartalsvisa nyckeltalen har kvartalets resultatutfall omräknats till helårsvärde för att ge ett jämförbart nyckeltal för perioden.
<b>Osäkra fordringar netto efter reserveringar som andel av total utlåning, %:</b> Osäkra fordringar netto efter reserveringar genom utlåning till allmänheten vid balansdagen.	Syftet är att visa hur stor andel av utlåningen som bedöms vara osäker och som banken inte har gjort reserveringar för.
<b>Räntabilitet på eget kapital, %:</b> Årets resultat delat med genomsnittligt eget kapital.	Syftet är att visa bankens avkastning på eget kapital vilket är ett mått på bankens lönsamhet. I de kvartalsvisa nyckeltalen har kvartalets resultatutfall omräknats till helårsvärde för att ge ett jämförbart nyckeltal för perioden.

Avstämning alternativa nyckeltal	2017 Kv 3	2016 Kv 3	2017 Kv 2	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 Helår
Förändring utlåning	400	563	634	1 101	1 739	2 017
Ingående balans utlåning	67 219	65 663	66 585	66 518	64 501	64 501
<b>Utlåningsökning, %</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>	<b>1,7</b>	<b>2,7</b>	<b>3,1</b>
Räntenetto uppräknat på helår	766	747	806	771	748	737
Genomsnittlig utlåning	67 419	65 952	66 902	67 069	65 371	65 510
<b>Räntemarginal, %</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>1,2</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>
Förändring in- och upplåning	147	448	350	812	1 394	1 421
Ingående balans in- och upplåning	12 396	11 255	12 046	11 731	10 310	10 310
<b>In- och upplåningsökning, %</b>	<b>1,2</b>	<b>4,0</b>	<b>2,9</b>	<b>6,9</b>	<b>13,5</b>	<b>13,8</b>
Kostnader före kreditförluster	100	83	103	294	279	402
Summa rörelseintäkter	191	227	192	536	635	771
<b>K/I-tal inklusive finansiella transaktioner</b>	<b>0,53</b>	<b>0,37</b>	<b>0,54</b>	<b>0,55</b>	<b>0,44</b>	<b>0,52</b>
Kostnader före kreditförluster	100	83	103	294	279	402
Summa rörelseintäkter ex finansiella transaktioner	191	187	202	579	566	745
<b>K/I-tal exklusive finansiella transaktioner</b>	<b>0,53</b>	<b>0,44</b>	<b>0,51</b>	<b>0,51</b>	<b>0,49</b>	<b>0,54</b>
Kreditförluster netto uppräknat på helår	16	-12	22	10	9	15
Genomsnittlig utlåning	67 419	65 952	66 902	67 069	65 371	65 510
<b>Kreditförlustnivå, %</b>	<b>0,02</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,03</b>	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>	<b>0,02</b>
Osäkra fordringar brutto	191	271	209	191	271	235
Avgår gjorda reserveringar	-56	-64	-55	-56	-64	-59
<b>Osäkra fordringar netto</b>	<b>135</b>	<b>207</b>	<b>154</b>	<b>135</b>	<b>207</b>	<b>175</b>
Utlåning till allmänheten	67 619	66 240	67 219	67 619	66 240	66 518
<b>Osäkra fordringar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %</b>	<b>0,20</b>	<b>0,31</b>	<b>0,23</b>	<b>0,20</b>	<b>0,31</b>	<b>0,26</b>
Resultat efter skatt						276
Genomsnittligt eget kapital						4 727
<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>						<b>5,8</b>

# Revisorns granskningsrapport

**Landshypotek Bank AB (publ) org nr 556500-2762**

## **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Landshypotek Bank AB (publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*.

En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## **Slutsats**

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

Stockholm den 27 oktober 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis  
*Auktoriserad revisor*  
*Huvudansvarig revisor*

Sofie Nordenborg  
*Auktoriserad revisor*

## Informationstillfällen 2018

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

Bokslutskommuniké	26 januari 2018
Årsredovisning 2017	16 mars 2018
Föreningsstämma	19 april 2018
Bolagsstämma	19 april 2018
Delårsrapport kvartal 1	26 april 2018

## För ytterligare information

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

Catharina Åbjörnsson Lindgren  
*tf VD Landshypotek Bank*  
Nås via Tomas Uddin

Fredrik Sandberg  
*CFO*  
Nås via Tomas Uddin

## Landshypotek Bank AB (publ)

Org.nr 556500-2762  
Box 14092  
104 41 Stockholm  
[www.landshypotek.se](http://www.landshypotek.se)





Landshypotek Bank