



Landshypotek Bank

# Landshypotek Bank AB Delårsrapport 2016 #1

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

## Liza Nyberg, VD Landshypotek Bank, om kvartal 1:

Bankens resultat fortsätter att förbättras. Under det första kvartalet växer både utlåningen och sparandet. Inledningen på året stärker oss på vår utvecklingsresa mot att bli en ännu bättre bank för våra kunder.

### Januari – mars 2016

jämfört med januari – mars 2015

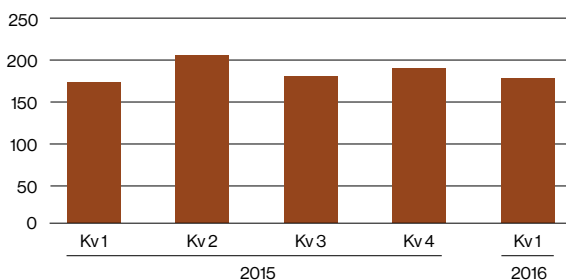
- Rörelseresultatet uppgår till 115,4 (56,7) MSEK.
- Underliggande rörelseresultatet, resultat exklusive finansiella transaktioner, uppgår till 74,9 (69,0) MSEK.
- Räntenettet har ökat med 5,2 MSEK och uppgår till 176,5 (171,4) MSEK.
- Kostnaderna har ökat och uppgår till 96,5 (95,7) MSEK.
- Kreditförluster netto har minskat och uppgår till –8,3 (–9,4) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 65,1 (62,2) miljarder SEK.
- Inlåningen uppgår till 10,7 (6,8) miljarder SEK, en ökning med 3,9 miljarder SEK.

### Januari – mars 2016

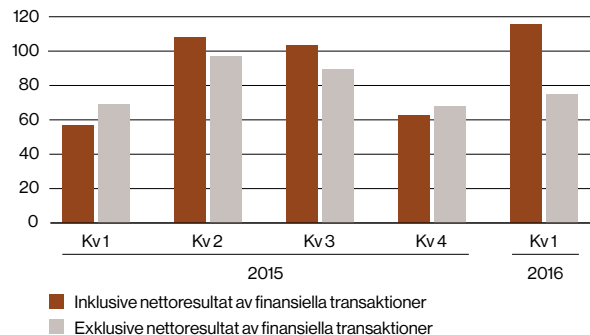
jämfört med oktober – december 2015

- Rörelseresultatet uppgår till 115,4 (62,7) MSEK.
- Det underliggande rörelseresultatet, exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 74,9 (67,8) MSEK.
- Räntenettet uppgår till 176,5 (189,0) MSEK.
- Kostnaderna uppgår till 96,5 (117,7) MSEK.
- Kreditförluster netto uppgår till –8,3 (–7,3) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 65,1 (64,5) miljarder SEK.
- Inlåningen uppgår till 10,7 (10,3) miljarder SEK.

Räntenetto  
MSEK



Rörelseresultat  
MSEK



# För ett rikare liv på landet

Landshypotek Bank erbjuder finansiella tjänster till Sveriges jord- och skogsbrukare och landsbygdsboende på gårdar. 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. Grunduppgiften är densamma sedan 1836.
- Landshypotek Bank är med 65 miljarder kronor i utlåning Sveriges nionde största bank. Vi är en nischbank med huvuduppgift att finansiera jord och skog.
- Landshypotek Banks utlåningskunder är aktiva jord- eller skogsbruksföretagare, företagare som driver mindre verksamhet på landsbygden eller boende på gårdar.
- Landshypotek Bank ägs av Landshypotek Ekonomisk Förening där lånekunderna är medlemmar. Vårt överskott stärker verksamheten och går tillbaka till lånekunderna. Stämman har beslutat om en utdelning på 149 miljoner kronor till medlemmarna, bankens lånekunder.
- Landshypotek Bank är landsbygdsföretagarnas 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. Sparandet omfattar nu över 10 miljarder kronor. 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 nio distrikt med kontor på nitton orter runt om i landet för en aktiv och nära kunddialog. För dialog med kunderna finns även en central organisation där bland annat kundservice ingår. Sedan årsskiftet har banken gjort en särskild satsning med ett nytt distrikt som arbetar med att möta kunder som bor på gårdar och har inkomst av tjänst snarare än som driver ett aktivt jord- eller skogsbruk. Distriktsorganisationen har tillgång till ett nätverk av förtroendevalda som utför fastighetsvärderingar. På huvudkontoret finns funktioner för risk, compliance, juridik, ekonomi, finans, spara- och låneadministration, HR, marknad- och utveckling, IT och kommunikation. 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 42 000 medlemmarna. All affärsverksamhet bedrivs i Landshypotek Bank. Den ekonomiska föreningen ansvarar för medlemsrelationen och styr övergripande banken genom ägardirektiv. Landshypotek Ekonomisk Förening har organiserat medlemsverksamheten i tio regioner. I styrelsen för varje region finns upp till åtta förtroendevalda som 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

# Utvecklingskraften i näringen ger oss stora möjligheter

Variationen i de verksamheter som våra kunder bedriver ökar. Med strukturomvandlingen bedriver en del lantbrukare verksamheter i form av allt större företag, nischade eller med flera ben. Andra kunder satsar på en mindre verksamhet, kanske med förädling och direktförsäljning till kund. Många kunder väljer att bo på landet, men att leva på tjänsteinkomst istället för att driva ett aktivt jord- och skogsbruk. Landshypotek Bank är till för dem alla!

Finansiering av de gröna näringarna och landsbygden rymmer därmed en variation som är en utmaning – men som också ger oss stora möjligheter. Låt mig nämna några:

Jord- och skogsbrukare verkar inom 30-talet olika branscher. Företagare inom de olika gröna näringarna är mångsysslare. Flera av jord- och skogsbrukets branscher rymmer ofta på samma gård. En svensk lantbrukare kan därmed både konkurrera med produkter avsedda för världsmarknaden och samtidigt ha entreprenad- eller uthyrningsverksamhet för närområdet. Det gör verksamheterna stabila och mindre sårbara för ekonomiska svängningar.

Det sjuder av liv – med allt entreprenörskap, all småskalig förädling och alla nya sätt att möta konsumenter, som växer fram på landsbygden. I höstas aktiverade vi landsbygdsföretagare att presentera sin verksamhet i *Din gård, din möjlighet*. Där märktes tydligt den stora innovations- och tillväxtkraften.

Med förändringen av näringen följer också att många väljer att bo på en gård men ha inkomst från tjänst. Möjligheterna att bo med livskvalitet på landsbygden är ständigt lockande. Vi har under det första kvartalet öppnat ett särskilt "distrikt" för att ha tätare och bättre kontakt med dessa kunder. Gensvaret från kunderna har varit stort.

En bankverksamhet med utlåning till jord och skog är stabil. Historiskt är kreditförlusterna ytterst låga. Med variationen i kundernas verksamhet differentieras också risken. Vi har överlag stärkt dialogen med kunderna, bland annat för att tidigt identifiera förändringar och eventuella risker hos enskilda kunder. Vi har arbetat intensivt med fortsatt utveckling av vårt arbete med riskfrågor på hela banken och också stärkt vår kredit-



och riskorganisation. Bakom våra kreditförluster rymmer ett fåtal kunder. Vi ser nu positiva tecken på att både kreditförlusterna och antalet sena betalare minskar.

Utifrån den här utvecklingen hos våra kunder, samt kapital- och regelförändringar, anpassar vi vår verksamhet. Vi har under kvartalet presenterat att vi förändrar våra exponeringsklasser och avser att ansöka om en ny grundläggande internmetod för riskklassificering (IRK) för företag. Sedan tidigare har vi tillstånd för IRK-metod för hushållsexponeringar.

Vi vänder oss samtidigt till marknaden för att ta upp ytterligare kapital. Bankens kapitalposition är i dagsläget tillfredsställande. Med ytterligare supplementärkapital kommer vi att stärka vår kapitalposition och samtidigt säkerställa bankens fortsatta tillväxt.

Värt att nämna under kvartalet är också:

Politikerna avvisade glädjande nog att det lagstadgade amorteringskravet på bolån även skulle gälla näringsidkare inom just jord och skog. Det var feltänkt och hade då drabbat en enda näring.

Vi har ett fortsatt starkt kundengagemang för vår bank. Under mars månad kunde vi med årets regionmöten möta närmare 1 400 kunder på tio platser!

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. Lågränteläget har bestått även under årets första kvartal. För jord- och skogsbrukarna är omvärldsfaktorer är viktiga, men även utvecklingen av den strategiska företagsledningen.

## Utvecklingen på finansmarknaden

Året inleddes med sjunkande aktiekurser och oro för den ekonomiska utvecklingen, speciellt i Kina. Oljepriset föll till nya bottenivåer, utvecklingen för råvarubaserade och utvecklingsekonomier var i fokus. I februari tilltog oron med nya farhågor för europeiska banker och deras lönsamhet efter att flera banker hade presenterat dåliga resultat. Centralbanken i USA som aviserat fyra räntehöjningar under året kommunicerade att den tänkte gå långsammare framåt. Både i Sverige och Europa sänktes styrräntorna ytterligare. Centralbankerna ökade sina obligationsköp och nu kommer ECB att köpa både stats-, bostads- och företagsobligationer.

Trots oron på världsmarknaden har den svenska ekonomin visat god tillväxt. BNP har växt och arbetslöshetstalen har fortsatt att sjunka. I Sverige och EU har centralbankschefer börjat signalera att räntebotten nu möjligen är nådd och ytterligare åtgärder blir av "okonventionella" slag. Utökade obligationsköp, försök att påverka valutakursen och liknande, är därmed mer troliga än räntesänkningar.

Börserna har tagit igen stor del av nedgången och råvarupriserna, lett av olja, har stigit. De stora oljeländerna verkar dock ha svårt att komma överens om åtgärder som skulle höja oljepriset, vilket borgar för fortsatt relativt låga oljepriser. Den internationella politiska arenan domineras av terrorhot, som dock får mindre och mindre marknadspåverkan, och risken för att England ska lämna EU.

Inför fortsättningen av året så väntas fortsatt god tillväxt och god arbetsmarknad i Sverige och USA, med mer försiktig återhämtning i Europa. Kinas ekonomiska utveckling är oklar, men utvecklingen är inte så dålig som befarat. Samtidigt med dessa positiva signaler så har inflationen inte kommit upp i närheten av de nivåer som centralbankerna har som mål. Det är därför troligt att vi kommer att se fortsatta lättnader och låga räntor under året. Andra saker som kan påverka situationen på räntemarknaden är presidentvalet i USA, flyktingkrisens vidare utveckling i Europa och företagens, framförallt bankernas lönsamhet.

## Sammanfattning Landshypotek Bank

	2016 Kv 1	2015 Kv 1	2015 Kv 4	2016 Jan-mar	2015 Helår
Räntenetto, MSEK *	176,5	171,4	189,0	176,5	743,4
Rörelseresultat, MSEK	115,4	56,7	62,7	115,4	330,6
Resultat efter skatt, MSEK	90,5	44,3	47,9	90,5	257,1
Utlåning till allmänheten, balanssuppgift, MSEK	65 089	62 194	64 501	65 089	64 501
Utlåningsökning, %	0,9 %	0,7 %	0,8 %	0,9 %	4,5 %
Räntemarginal, %	1,1 %	1,1 %	1,2 %	1,1 %	1,2 %
Inlåning från allmänheten, balanssuppgift, MSEK	10 724	6 829	10 310	10 724	10 310
Inlåningsökning, %	4,0 %	17,2 %	17,5 %	4,0 %	76,9 %
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	0,44	0,59	0,63	0,44	0,51
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	0,54	0,55	0,61	0,54	0,51
Kreditförlustnivå, %	0,05 %	0,06 %	0,05 %	0,05 %	0,07 %
Total kapitalrelation, %	26,4 %	23,0 %	26,1 %	26,4 %	26,1 %
Rating långsiktig					
Standard & Poor's, Säkerställda obligationer	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Standard & Poor's	A-	A-	A-	A-	A-
Fitch	A	A+	A	A	A
Medelantal anställda	162	152	161	162	156

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

## Utvecklingen inom jord och skog

Omvärldsfaktorer har stor betydelse för våra kunder. Samtidigt är det tydligt att den enskilde företagarens förmåga att hantera sina verksamheter blir allt viktigare för att nå framgång. Med globaliseringen och behov av att strategiskt arbeta med olika marknader har den utvecklingen stärkts. Företagsledningens betydelse har också lyfts fram i arbetet med att ta fram en ny livsmedelsstrategi för Sverige.

Landshypotek Bank tar aktiv del i arbetet med att stärka företagarna i rollen som företagsledare. Detta sker bl.a. genom kontinuerlig kompetensutveckling av medarbetare. Landshypotek Bank har också valt att engagera sig i KCF – Kompetenscentrum Företagsledning - vid Sveriges Lantbruksuniversitet. Det skapar förutsättningar att aktivt medverka och bidra i kunskapskedjan mellan praktik och forskning. Ett bra exempel är den satsning på Lean Lantbruk som visat sig vara ett framgångsrikt koncept i många företag.

I näringar som Landshypotek Bank arbetar med har märkts under kvartalet:

- Skogskonjunkturen präglas av en försiktigt positiv anda påverkad av kronkurs och försiktig ökning av efterfrågan på både trävaror och massa. Industrin aviserar också höjda massapriser under våren. Även skogsägarna ser positivt på framtiden vilket avspeglas i stabila och stigande fastighetspriser. Samtidigt visar undersökningar att lönsamheten får en allt mer framträdande roll när skogsföretagaren beskriver målet med verksamheten.
- Lönsamheten är fortsatt pressad i mjölkproduktionen. Pressen på den enskilde företagaren är naturligtvis stor när det gäller att leda sitt företag genom denna period. Det finns stora skillnader i hur man lyckas. Under 2015 avvecklade ett stort antal företag sin mjölkproduktion. Ofta var dock anledningen inte svag lönsamhet utan åldersskäl. Strukturomvandlingen skedde i stort sett i samma takt som de senaste åren. På längre sikt är näringens utmaningar och investeringstakt ett problem om Sverige ska vidmakthålla sin konkurrenskraft på mjölkmarknaden.
- Grismarknaden i Sverige fortsätter att utmärka sig på ett positivt sätt i jämförelse med resten av omvärlden. Debatten om antibiotikaförbrukning och djurvälstånd ger den svenska modellen utdelning i form av ett högre pris och större andel av mervärdet. Bland grisföretagarna finns en viss optimism och det sker en del investeringar och även en del omsättning av aktiva produktionsanläggningar.

- Även nötkötts- och kycklingproduktionen har en positiv utveckling på den svenska marknaden. Det aviseras planer på utökad slaktkapacitet i kycklingproduktionen vilket i sin tur skulle kunna öka intresset för investeringar i nya kycklingstallar. Allt för att möta en stadigt ökande inhemsk konsumtion av kycklingkött.
- De låga priserna på spannmål under vintern har gjort att mycket spannmål ligger kvar ute på gårdarna. Stora lager runt om i världen och rapporter utan större överraskningar gör marknaden avvaktande. Utfallet av övervintring och vårbruk på norra halvklotet kommer att avgöra prisutvecklingen framåt. Behovet av spannmål ökar dock hela tiden i takt med en ökande befolkning.

## Kontaktuppgifter

Liza Nyberg, VD  
liza.nyberg@landshypotek.se

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

## Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 april-juni 2016 18 juli 2016  
Delårsrapport Q3 juli-september 2016 27 oktober 2016

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

# Landshypotek Bank AB

Landshypotek Bank AB (publ) (or.nr. 556500-2762)

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2016

Landshypotek Bank AB ägs av Landshypotek Ekonomisk Förening där alla lånekunder i banken är medlemmar. Bankens uppgift är att tillhandahålla konkurrenskraftig finansiering till Sveriges jord- och skogsbrukare. Med en utlåning på 65,1 miljarder SEK har Landshypotek Bank 26,2 procent av den totala marknaden för utlåning till svenska jord- och skogsbrukare. Utlåningen sker mot betryggande säkerheter i fast egendom. Landshypotek Bank har ca 160 medarbetare fördelade på nitton kontor över hela Sverige.

## Rörelseresultat 2016

Koncernens rörelseresultat för det första kvartalet 2016 uppgick till 115,4 MSEK, vilket är 58,6 MSEK högre jämfört med första kvartalet 2015 (56,7) MSEK. Resultatförbättringen förklaras främst av att räntenettet var 5,2 MSEK högre och nettoresultatet av finansiella transaktioner är 52,7 MSEK högre jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 74,9 (69,0) MSEK, en förbättring med 5,9 MSEK jämfört med föregående år.

### Räntenetto

Räntenettet för det första kvartalet 2016 uppgick till 176,5 (171,4) MSEK. Det är en ökning med 3,0 procent jämfört med samma period 2015. Ökningen av räntenettet förklaras av att utlåningen ökar och upplåningskostnaderna fortsatt är låga.

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

### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick för det första kvartalet 2016 till 43,6 (-9,6) MSEK. Jämfört med föregående år är det en förbättring med 53,3 MSEK. Som övriga rörelseintäkter redovisas nettoresultat av finansiella transaktioner 40,4 MSEK, provisionsnetto 2,7 MSEK, samt fastighetsintäkter 0,5 MSEK.

Förklaringen till ökningen av rörelseintäkterna jämfört med 2015 är att nettoresultat av finansiella transaktioner förbättrats med 52,7 MSEK till 40,4 (-12,3) MSEK. Av dessa 40,4 MSEK står orealiserat resultat för 41,9 MSEK och realiserat resultat för -1,5 MSEK. Nettoresultat av finansiella transaktioner innefattar realiserade resultat från köp och försäljning av finansiella instrument samt resultat från återköp av egna obligationer. Dessutom innefattar posten resultat från omvärderingar av finansiella instrument. För att få förståelse för den totala effekten av marknadsvärderingarna måste också de omvärderingar som redovisas mot eget kapital via övrigt totalresultat beaktas. Omvärderingen i eget kapital uppgår till 25,6 (4,2) MSEK under 2016.

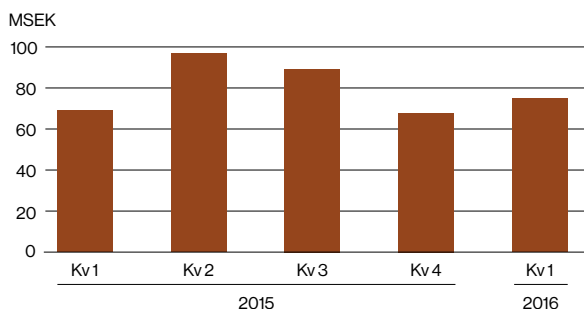
### Kostnader

Kostnaderna för det första kvartalet 2016 uppgick till 96,5 (95,7) MSEK. Kostnaderna är i linje med föregående år.

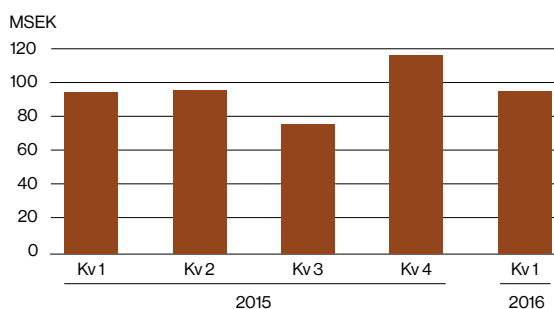
### Kreditförluster och osäkra fordringar

Kreditförluster netto uppgick under första kvartalet 2016 till -8,3 (-9,4) MSEK. Konstaterade förluster uppgick till -13,1 (0,0) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år beror på att flera reserverade engagemang under avveckling har kommit till avslut under första kvartalet

Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner



Kostnader



## Rörelseresultat

	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Räntenetto, MSEK *	176,5	171,4
Övriga rörelseintäkter, MSEK *	43,6	-9,6
Varav nettoresultat av finansiella transaktioner	40,4	-12,3
Kostnader, MSEK	-96,5	-95,7
K/I-tal inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	0,44	0,59
K/I-tal exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	0,54	0,55
Redovisade kreditförluster netto, MSEK	-8,3	-9,4
Kreditförlustnivå, %	0,05 %	0,06 %
Rörelseresultat, MSEK	115,4	56,7
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	74,9	69,0

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

2016. Reserveringar för befarade kreditförluster uppgick till -14,4 (-12,7) MSEK. Återföring av tidigare reserveringar avseende under året konstaterade förluster uppgick till 12,8 (0,0) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster och återföring av ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster uppgick till 6,5 (3,9) MSEK.

Osäkra fordringar netto efter reserveringar uppgick per den 31 mars 2016 till 309,8 MSEK, vilket motsvarar 0,48 procent av den totala utlåningen. Per den 31 mars 2015 uppgick osäkra fordringar till 295,6 MSEK, motsvarande 0,47 procent av den totala utlåningen.

Landshypotek Bank har ytterligare utvecklat arbetet med att identifiera och följa företag i kreditportföljen med svag lönsamhet och låg likviditet och kan därmed vidta lämpliga åtgärder. Reserven för befarade kreditförluster kan hänföras till ett mindre antal engagemang.

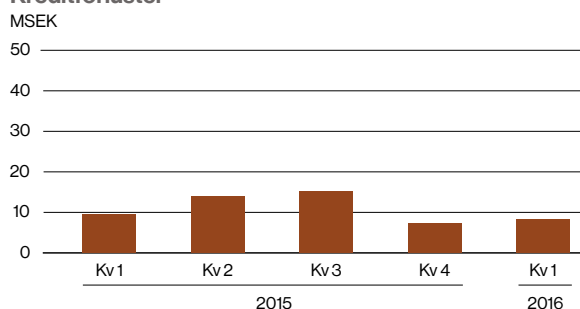
## Jämförelse med fjärde kvartalet 2015

Rörelseresultatet för första kvartalet 2016 uppgick till 115,4 MSEK, vilket är en förbättring med 52,7 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2015. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för första kvartalet 2016 till 74,9 MSEK, vilket är en förbättring med 7,1 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2015. Förbättringen förklaras av att kostnaderna är lägre. Däremot är räntenetto och rörelseintäkter lägre samt kreditförlusterna högre.

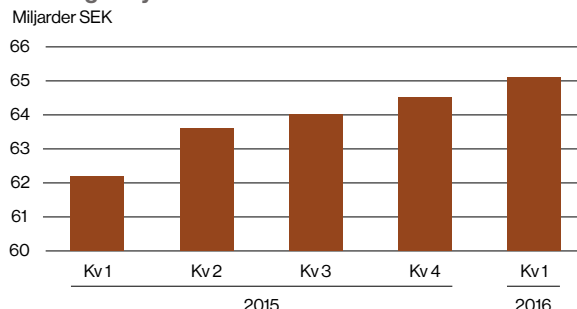
## Landshypoteks volymutveckling

Utlåningen har ökat med 0,6 miljarder SEK under första kvartalet 2016 till 65,1 miljarder SEK. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt på 0,9 procent vilket ska jämföras med 0,7 procent under motsvarande period 2015.

### Kreditförluster



### Utlåningsvolym



Kreditefterfrågan i marknaden från jord- och skogsbrukare har stabiliserats under 2015. Den årliga tillväxten på marknaden blev 6 procent 2015.

## Finansiering

### Upplåning

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

Vidare gäller att:

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

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

Stor vikt läggs vid arbetet med investerarrelationer för att säkerställa att investerarna har kunskap om och intresse för Landshypotek Bank. Under året har säkerställda obligationer emitterats till ett värde av cirka 5,2 miljarder SEK. Därutöver har seniora obligationer till ett värde av cirka 0,6 miljarder SEK emitterats. Under samma period har obligationer till ett värde av cirka 6,0 miljarder SEK förfallit och köpts tillbaka, varav cirka 5,4 miljarder SEK avser säkerställda obligationer.

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

### Inlåning

Inlåningen uppgick per 31 mars 2016 till 10,7 (6,8) miljarder SEK.

### Likviditet

Landshypotek Bank har en likviditetsportfölj med räntebärande värdepapper. Per den 31 mars 2016

uppgick denna till 15,0 miljarder SEK. Portföljen består av svenska säkerställda obligationer med högsta rating samt av obligationer emitterade av svenska kommuner. Värdepapperna kan säljas eller belånas, om så erfordras, för att möta finansiering av förfallande skuld. Per 31 mars var likviditetsportföljen 2,4 (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 2015 Landshypotek Banks rating till A, med stabila utsikter. Motiveringen var att Landshypotek Banks kreditstock närmast 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.

Landshypotek Bank har under första kvartalet haft ett fortsatt fokus på styrning och kontroll av dess interna processer, bland annat mot bakgrund av Finansinspektionens löpande tillsyn av svenska kreditinstitut. Finansinspektionens tillsyn inkluderar en undersökning av bankens interna metoder för mätning av kreditrisk (IRK-metoder) och kreditprocesser.

## Program

MSEK	Utnyttjat 2016-03-31	Rambelopp	Utnyttjat 2015-12-31
Svenskt Certifikatsprogram	2 670	10 000	2 270
MTN-program	43 168	60 000	43 431
EMTN-program	12 507	32 335*	12 713
RCB**	3 233		3 407
Förlagslån	500		500

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



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 kreditprovning 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 kreditspreadrisk. De två förstnämnda riskerna hanteras i stor utsträckning genom swapavtal och är därför låga. Basisspreadrisk uppstår som en följd av ingångna ränte- och valutaswapavtal och begränsas genom limiterad upplåning i utländsk valuta. Kreditspreadrisk uppstår i Landshypotek Banks likviditetsportfölj och begränsas i viss mån 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 Bank reducerar operativa risker bl.a. genom sitt arbete med riskkartläggning, kontinuitetshantering, New Product Approval-process och incidentuppföljning.

## Kapitaltäckning

Total kapitalrelation enligt Basel 3-reglerna<sup>1</sup>, uppgår till 26,4 procent. Kapitalbasen uppgår till 4 953 MSEK och kapitalbaskravet till 1 500 MSEK. Utöver Pelare 1-kapitalkravet på 8 procent är kravet på kapitalkonserveringsbuffert 2,5 procent av totalt riskvägt belopp och sedan 13 september 2015 är kravet på kontracyklisk buffert 1,0 procent av totalt riskvägt belopp<sup>2</sup>. Kapitalkonserveringsbufferten och den kontracykliska bufferten ska täckas med kärnprimärkapital. Det kärnprimärkapital banken har över för att täcka buffertkravet motsvarar 17,8 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp per 31 mars 2016.

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

<sup>2</sup> Den kontracykliska bufferten ska enligt plan höjas till 1,5 procent fr.o.m. 27 juni 2016 och till 2,0 fr.o.m. 19 mars 2017.

Total kapitalrelation enligt övergångsregler relaterade till Basel 1-kravet uppgår till 9,6 procent.

Bankens bruttosoliditet uppgår till 5,3 procent.

Vinst från det första kvartalet 2016 har inte beaktats i kapitalbasen.

### Internt bedömt kapitalbehov

En metod som banken använt vid bedömning av kapitalbehovet är övergångsregeln relaterad till Basel 1-kravet, inklusive en kapitalplaneringsbuffert för att kunna överstiga kapitalkravet i ett svårt stressat scenario. En annan metod utgår från Basel 3-reglerna, som förutom Pelare 1-kapitalkraven inbegriper totalt kombinerat buffertkrav, Pelare 2-kapital inklusive riskviktsgrad.

Inom ramen för Basel 3 avser banken att förändra sina exponeringsklasser och ansöka om internmetod för riskklassificering (IRK) för företag. Detta för att bättre avspegla marknadsutvecklingen för utlåning till jord och skog, samt anpassa sig till regelverksförändringar. Bankens inom ramen för pelare 2 tagit höjd för det ökade kapitalbehov som uppkommer som en följd av förändringen samt en marginal för att detta är en preliminär bedömning.

För den konsoliderade situationen uppgår kapitalbehovet efter förändrade exponeringsklasser, men med nuvarande internmetod, till 4,4 miljarder SEK. Kapitalbehovet enligt Basel 3 är därmed det som sätter bankens kapitalbehov. Kapitalbehovet ska jämföras med en bedömd kapitalbas, inklusive vinst från första kvartalet, på 4,8 miljarder SEK.

## Koncernstruktur

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

Verksamhet bedrivs endast i Landshypotek Bank 2016. Dotterbolaget Landshypotek Jordbrukskredit överlät sin verksamhet till Landshypotek Bank under 2015 och är under avveckling.

## Händelser efter rapportperiodens slut

Både Fitch och Standard & Poor har bekräftat Landshypotek Banks ratingen efter bankens annonserade förändring av exponeringsklasser.

## Kapitaltäckningsanalys

TSEK	Konsoliderad situation <sup>1</sup> 2016-03-31
<b>Kapitalbas, Basel 3</b>	<b>4 953 130</b>
Primärkapital	4 453 146
Kärnprimärkapital	4 453 146
Kapitalinstrument som ska räknas som kärnprimärkapital	1 489 957
Ej utdelade vinstmedel	3 222 190
Ackumulerat annat totalresultat	-22 700
Justeringar av kärnprimärkapital på grund av filter för tillsyn	13 146
(-) Övriga immateriella tillgångar	-21 029
(-) Uppskjutna skattefordringar som inte är beroende av framtida lönsamhet och som inte uppstår till följd av tillfälliga skillnader netto efter tillhörande skatteskulder	-5 361
(-) Underskott i kreditriskjusteringar för förväntade förluster (internmetod)	-162 230
(-) Förmånsbestämda pensionsplaner	0
(-) Försiktig värdering	-60 827
Supplementärkapital	499 984
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	499 984
<b>Kapitalbaskrav, Basel 3</b>	<b>1 500 166</b>
<b>Riskvägt exponeringsbelopp, Basel 3</b>	<b>18 752 079</b>
Kärnprimärkapitalrelation (%)	23,75
Primärkapitalrelation (%)	23,75
Total kapitalrelation (%)	26,41
Bruttosoliditet (%)	5,3
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	8,00
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,50
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	1,00
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som andel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet, %) <sup>2</sup>	17,75
Kapitaltäckningskvot	3,30
<b>Kapitaltäckning enligt övergångsregler relaterade till Basel 1</b>	
Kapitalbas	5 115 360
Kapitalbaskrav	4 265 778
Total kapitalrelation (%) <sup>3</sup>	9,59
Kapitaltäckningskvot	1,20

<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 kapitalkravet" dividerat med riskvägt exponeringsbelopp, Basel 3.

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

## Kapitalbas för Landshypotek konsoliderad situation

TSEK	2016-03-31
Medlemsinsatser	1 489 957
Övrigt tillskjutet kapital	1 797 796
Reserver	-22 700
Aktuariella förändringar	-6 195
Balanserad vinst	1 573 223
Årets resultat <sup>1</sup>	87 110
<b>Eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>4 909 191</b>
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar<sup>2</sup></b>	<b>4 909 191</b>
Justering årets resultat <sup>3</sup>	-296 766
Immateriella tillgångar	-1 029
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-5 361
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	13 146
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-162 230
Förmånsbestämda pensionsplaner	16 195
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>4 453 146</b>
<b>Primärkapital</b>	<b>4 453 146</b>
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	499 984
<b>Supplementärkapital</b>	<b>499 984</b>
<b>Totalt kapital</b>	<b>4 953 130</b>

<sup>1</sup> Landshypotek Bank AB (556500-2762) har i beslut från Finansinspektionen den 29 maj 2015 fått godkänt, att för institutet samt även för dess konsoliderade situation räkna in helårsöverskott i kapitalbasberäkningen, förutsatt att de revisionsansvariga (PwC) har verifierat överskottet samt att överskottet är beräknat enligt tillämpliga redovisningsramar och kan styrka att avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar har gjorts i enlighet med EU:s förordning nr 575/2013 och att beräkningen av dessa skett i enlighet med EU:s förordning nr 241/2014.

<sup>2</sup> Finansinspektionens föreskrift FFFS 2014:12 trädde i kraft augusti 2014. Kapitalkrav ska rapporteras enligt föreskrivna mallar. Kärnprimärkapitalet avser den konsoliderade situationen, och skiljer sig från eget kapital enligt IFRS. Försäkringsverksamhetens bidrag till eget kapital exkluderas liksom föreslagen utdelning.

<sup>3</sup> För Landshypotek konsoliderad situation, avser huvudsakligen avdragen föreslagen utdelning.

## Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

Konsoliderad situation <sup>1</sup> 2016-03-31				
TSEK	Exponeringsvärde <sup>2</sup>	Kapitalbaskrav <sup>4</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>3</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>5</sup>
<b>Kreditrisk – Internmetoden</b>	<b>62 846 687</b>	<b>864 011</b>	<b>10 800 138</b>	<b>17 %</b>
Hushåll – säkerhet i fastighet	62 766 018	857 557	10 719 468	17 %
Övriga motpartslösa tillgångar	80 670	6 454	80 670	100 %
<b>Kreditrisk – Schablonmetod</b>	<b>20 906 021</b>	<b>399 494</b>	<b>4 993 671</b>	<b>24 %</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	7 955	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 832 594	-	-	0 %
Institut	2 328 657	58 883	736 037	32 %
Företag	313 875	25 106	313 828	100 %
Hushåll	97 599	5 799	72 491	7 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	3 160 892	232 242	2 903 026	92 %
Fallerande exponeringar	41 186	4 477	55 963	136 %
Säkerställda obligationer	9 123 263	72 986	912 326	10 %
<b>Operativ risk – Basmotoden<sup>6</sup></b>		<b>105 625</b>	<b>1 320 311</b>	
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 761 434</b>	<b>131 037</b>	<b>1 637 959</b>	<b>93 %</b>
<b>Summa</b>	<b>85 514 142</b>	<b>1 500 166</b>	<b>18 752 079</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 tillsynsmyndigheten 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 tillsynsmyndigheten 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.

Stockholm den 26 april 2016

Liza Nyberg  
Verkställande direktör

## Redovisningsprinciper

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

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

# Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	Not	2016 Kvartal 1	2015 Kvartal 1	2015 Kvartal 4	2016 Jan-mar	2015 Helår
Ränteintäkter		353 934	426 244	367 217	353 934	1 560 908
Räntekostnader		-177 390	-254 854	-178 210	-177 390	-817 503
<b>Räntenetto</b>	Not 1	<b>176 544</b>	<b>171 390</b>	<b>189 007</b>	<b>176 544</b>	<b>743 405</b>
Provisionsintäkter		2 714	2 269	2 288	2 714	9 987
Provisionskostnader		0	0	0	0	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner		40 442	-12 284	-5 142	40 442	7 787
Övriga rörelseintäkter		461	378	1 445	461	2 535
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>220 161</b>	<b>161 753</b>	<b>187 598</b>	<b>220 161</b>	<b>763 714</b>
Allmänna administrationskostnader		-85 592	-84 998	-100 845	-85 592	-339 668
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 110	-4 892	-4 942	-5 110	-19 678
Övriga rörelsekostnader		-5 794	-5 775	-11 866	-5 794	-27 831
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-96 496</b>	<b>-95 665</b>	<b>-117 653</b>	<b>-96 496</b>	<b>-387 177</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>123 665</b>	<b>66 088</b>	<b>69 945</b>	<b>123 665</b>	<b>376 537</b>
Kreditförluster netto	Not 2	-8 296	-9 358	-7 269	-8 296	-45 921
<b>Rörelseresultat</b>		<b>115 369</b>	<b>56 730</b>	<b>62 676</b>	<b>115 369</b>	<b>330 615</b>
Skatt på periodens resultat		-24 874	-12 469	-14 807	-24 875	-73 544
<b>Periodens resultat</b>		<b>90 496</b>	<b>44 261</b>	<b>47 869</b>	<b>90 496</b>	<b>257 071</b>

# Totalresultat

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	2016 Kvartal 1	2015 Kvartal 1	2015 Kvartal 4	2016 Jan-mar	2015 Helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>90 496</b>	<b>44 261</b>	<b>47 869</b>	<b>90 496</b>	<b>257 071</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>					
Kassaflödessäkringar	3 577	6 758	9 390	3 577	29 425
Finansiella tillgångar som kan säljas	21 999	-2 530	-661	21 999	-46 078
Skatt på poster som kommer att omklassificeras	-5 627	-930	-1 920	-5 627	3 664
<i>Summa poster som kommer att omklassificeras</i>	<i>19 949</i>	<i>3 297</i>	<i>6 809</i>	<i>19 949</i>	<i>-12 990</i>
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras</i>					
Aktuariella skillnader förmånsbestämda pensioner	-38 601	-27 906	15 779	-38 601	40 989
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras	8 492	6 139	-3 471	8 492	-9 018
<i>Summa poster som inte kommer att omklassificeras</i>	<i>-30 109</i>	<i>-21 767</i>	<i>12 308</i>	<i>-30 109</i>	<i>31 971</i>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-10 160</b>	<b>-18 469</b>	<b>19 116</b>	<b>-10 160</b>	<b>18 981</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>80 336</b>	<b>25 792</b>	<b>66 985</b>	<b>80 336</b>	<b>276 052</b>

# Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	Not	2016 Kvartal 1	2015 Kvartal 1	2015 Kvartal 4	2016 Jan-mar	2015 Helår
Ränteintäkter		353 656	422 391	367 217	353 656	1 548 087
Räntekostnader		-177 391	-254 806	-178 153	-177 391	-817 284
<b>Räntenetto</b>	Not 1	<b>176 265</b>	<b>167 585</b>	<b>189 064</b>	<b>176 265</b>	<b>730 803</b>
Provisionsintäkter		2 714	2 231	2 254	2 714	9 672
Provisionskostnader		0	0	0	0	0
Nettoreultat av finansiella transaktioner		40 442	-12 284	-5 142	40 442	7 787
Övriga rörelseintäkter		461	378	1 445	461	2 535
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>219 882</b>	<b>157 910</b>	<b>187 622</b>	<b>219 882</b>	<b>750 798</b>
Allmänna administrationskostnader		-86 660	-85 911	-100 615	-86 660	-340 295
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 110	-4 892	-4 942	-5 110	-19 678
Övriga rörelsekostnader		-5 794	-5 774	-11 866	-5 794	-27 828
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-97 564</b>	<b>-96 577</b>	<b>-117 423</b>	<b>-97 564</b>	<b>-387 801</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>122 318</b>	<b>61 333</b>	<b>70 199</b>	<b>122 318</b>	<b>362 997</b>
Kreditförluster netto	Not 2	-8 296	-6 591	-7 268	-8 296	-41 952
Nedskrivningar aktier i dotterbolag		0	0	-2 266		-2 266
<b>Rörelseresultat</b>		<b>114 022</b>	<b>54 742</b>	<b>60 665</b>	<b>114 022</b>	<b>318 778</b>
Skatt på periodens resultat		-25 072	-12 031	-14 196	-25 072	-70 945
<b>Periodens resultat</b>		<b>88 951</b>	<b>42 711</b>	<b>46 469</b>	<b>88 951</b>	<b>247 832</b>

# Totalresultat

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	2016 Kvartal 1	2015 Kvartal 1	2015 Kvartal 4	2016 Jan-mar	2015 Helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>88 951</b>	<b>42 711</b>	<b>46 469</b>	<b>88 951</b>	<b>247 832</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>					
Kassaflödessäkringar	3 577	6 758	9 390	3 577	29 425
Finansiella tillgångar som kan säljas	21 999	-2 530	-661	21 999	-46 078
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-5 627	-930	-1 920	-5 627	3 664
<i>Summa poster som kommer att omklassificeras</i>	<i>19 949</i>	<i>3 297</i>	<i>6 809</i>	<i>19 949</i>	<i>-12 990</i>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>19 949</b>	<b>3 297</b>	<b>6 809</b>	<b>19 949</b>	<b>-12 990</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>108 900</b>	<b>46 008</b>	<b>53 277</b>	<b>108 900</b>	<b>234 843</b>

# Balansräkning

Landshypotek Bank AB TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 31 mar	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 31 mar
<b>TILLGÅNGAR</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	237	0	634 559	237	0
Utlåning till kreditinstitut	638 449	396 214	720 636	0	392 262	844 691
Utlåning till allmänheten Not 3	65 088 664	64 501 262	62 193 889	65 088 664	64 501 262	61 871 760
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	148 803	87 842	132 592	148 803	87 842	132 592
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 774 799	13 251 589	17 038 762	14 774 799	13 251 589	17 038 762
Derivat	2 170 210	1 874 871	2 701 891	2 170 210	1 874 871	2 701 891
Aktier i koncernföretag	0	0	0	278 487	278 487	280 753
Immateriella anläggningstillgångar	21 029	20 654	32 551	21 029	20 654	32 551
Materiella tillgångar						
Inventarier	9 808	10 621	10 943	9 808	10 621	10 943
Byggnader och mark	19 998	20 168	21 058	19 998	20 168	21 058
Övriga tillgångar	15 863	35 324	13 042	15 605	4 951	12 814
Aktuell skattefordran	5 720	22 137	4 858	4 212	20 670	1 050
Uppskjuten skattefordran	5 361	0	18 385	3 982	4 756	9 703
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	632 194	498 081	706 097	632 194	498 080	702 189
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b> Not 4, 5, 6	<b>83 530 898</b>	<b>80 719 000</b>	<b>83 594 705</b>	<b>83 802 350</b>	<b>80 966 450</b>	<b>83 660 757</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>						
Skulder till kreditinstitut	2 134 820	393 227	481 443	2 134 855	393 262	550 264
Upplåning från allmänheten	10 724 055	10 309 718	6 828 716	10 724 055	10 309 718	6 828 716
Emitterade värdepapper m.m.	63 517 383	63 012 651	68 938 812	63 517 383	63 012 651	68 938 812
Derivat	939 711	1 059 244	973 727	939 711	1 059 244	973 727
Övriga skulder	290 674	297 361	317 961	562 970	569 657	317 103
Uppskjuten skatteskuld	195	2 555	0	195	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	779 174	586 824	877 150	779 174	586 824	876 612
Avsättningar	7 118	0	41 133	1 361	1 361	2 020
Efterställda skulder	499 984	499 972	699 952	499 984	499 972	699 952
<b>Summa skulder</b>	<b>78 893 114</b>	<b>76 161 552</b>	<b>79 158 894</b>	<b>79 159 688</b>	<b>76 432 689</b>	<b>79 187 206</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>4 637 784</b>	<b>4 557 448</b>	<b>4 435 810</b>	<b>4 642 662</b>	<b>4 533 761</b>	<b>4 473 550</b>
<b>SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b> Not 4, 5, 6	<b>83 530 898</b>	<b>80 719 000</b>	<b>83 594 704</b>	<b>83 802 350</b>	<b>80 966 450</b>	<b>83 660 756</b>

# Kassaflödesanalys

Landshypotek Bank AB, TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 Helår	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 Helår
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>396 451</b>	<b>720 333</b>	<b>720 333</b>	<b>392 499</b>	<b>813 558</b>	<b>813 558</b>
Kassaflöde av löpande verksamhet	246 500	-78 654	-24 462	246 562	-47 823	-121 639
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-4 502	-1 043	-2 720	-4 502	-1 043	-2 720
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	0	80 000	-296 700	0	80 000	-296 700
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>241 998</b>	<b>303</b>	<b>-323 882</b>	<b>242 060</b>	<b>31 134</b>	<b>-421 059</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>638 449</b>	<b>720 636</b>	<b>396 451</b>	<b>634 559</b>	<b>844 692</b>	<b>392 499</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 2014</b>	2 173 000	1 026 254	-38 888	9 228	-18 057	1 178 481	4 330 018
Periodens totalresultat			5 271	-1 974	-21 767	44 261	25 792
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	5 271	-1 974	-21 767	44 261	25 792
Nyemission	80 000						80 000
Lämnat koncernbidrag							
Skatt på lämnat koncernbidrag							
<b>Eget kapital 31 mars 2015</b>	2 253 000	1 026 254	-33 618	-7 254	-39 823	1 222 742	4 435 810
<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			2 790	17 159	-30 109	90 496	80 336
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	2 790	17 159	-30 109	90 496	80 336
Nyemission							
<b>Eget kapital 31 mars 2016</b>	2 253 000	1 026 254	-13 146	-9 554	-16 195	1 397 426	4 637 784

Landshypotek Bank AB Moderbolaget TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde- reserv		Balanserade vinstmedel	Totalt
<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			5 271	-1 974		42 711	46 008
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	5 271	-1 974		42 711	46 008
Nyemission	80 000						80 000
Lämnat koncernbidrag							
Skatt på lämnat koncernbidrag							
<b>Eget kapital 31 mars 2015</b>	2 253 000	1 016 694	-15 936	-26 714		1 230 222	4 473 550
<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			2 790	17 159		88 951	108 900
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	2 790	17 159		88 951	108 900
Nyemission							
<b>Eget kapital 31 mars 2016</b>	2 253 000	1 016 694	-13 146	-9 554		1 395 667	4 642 662



# Noter

## Not 1 Räntenetto

Landshypotek Bank AB – Koncernen TSEK	2016 Kvartal 1	2015 Kvartal 1	2015 Kvartal 4	2016 Jan-mar	2015 Helår
<b>Ränteintäkter</b>					
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	-11	0	0	-707
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	324 030	378 695	338 061	324 030	1 413 906
Avgår ränteförtuster	-531	-165	-1 022	-531	-1 601
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	30 155	47 721	30 097	30 155	149 221
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	28 738	40 028	30 723	28 738	138 361
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas	1 417	7 693	-624	1 417	10 860
Övriga ränteintäkter	280	4	81	280	89
<b>Summa</b>	<b>353 934</b>	<b>426 244</b>	<b>367 217</b>	<b>353 934</b>	<b>1 560 908</b>
<i>Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.</i>					
<b>Räntekostnader</b>					
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	0	0	0	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	1 446	308	894	1 446	4 060
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-20 855	-21 861	-21 804	-20 855	-83 941
varav insättningsgarantiavgifter	-1 576	-912	-908	-1 576	-3 675
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-194 455	-251 756	-203 259	-194 455	-881 429
varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk	-210 255	-159 796	-141 080	-210 255	-617 491
varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-12 635	-120 908	-91 771	-12 635	-381 341
varav periodisering av upparbetat marknadsvärde från avbrutna säkringsrelationer *	28 434	28 949	29 592	28 434	117 405
Räntekostnader för efterställda skulder	-4 732	-7 675	-4 866	-4 732	-24 389
Räntekostnader för derivatinstrument	53 374	38 151	60 443	53 374	209 608
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde via resultatet	-22 465	1 501	-30 550	-22 465	-138 047
varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument	104 273	64 772	119 740	104 273	461 705
varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer *	-28 434	-28 122	-28 747	-28 434	-114 050
Övriga räntekostnader	-12 168	-12 021	-9 618	-12 168	-41 412
varav avgift statlig stabilitetsfond	-6 943	-10 572	-6 300	-6 943	-31 660
<b>Summa</b>	<b>-177 390</b>	<b>-254 854</b>	<b>-178 210</b>	<b>-177 390</b>	<b>-817 503</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>176 544</b>	<b>171 390</b>	<b>189 007</b>	<b>176 544</b>	<b>743 405</b>

\* Posten avser minskade, redovisade räntekostnader till följd av periodisering av upparbetat marknadsvärde i säkrad risk hänförligt till säkringsrelationer för verkligt värde som avbrutits under 2013 och 2014. Motsvarande belopp med negativ påverkan på resultatet, hänförligt till en värdeminskning på säkringsinstrumenten (derivaten) i de avbrutna säkringsrelationerna, har i årsredovisningen 2014 redovisats i posten nettoresultat av finansiella transaktioner. Från och med 2015 redovisas detta netto i räntenettet. Återstående belopp att periodisera ut är 421,1 MSEK. Periodiseringar pågår fram till augusti 2029.

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

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

Jämförelsesiffror för 2015 är omräknade.

## fortsättning Not 1 Räntenetto

Landshypotek Bank AB – Moderbolaget TSEK	2016 Kvartal 1	2015 Kvartal 1	2015 Kvartal 4	2016 Jan-mar	2015 Helår
<b>Ränteintäkter</b>					
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	-11	0	0	-707
Ränteintäkter på utlåning till koncernföretag	0	0	0	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	324 030	374 841	338 078	324 030	1 401 091
Avgår ränteförluster	-531	-163	-1 015	-531	-1 582
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	30 155	47 721	30 097	30 155	149 221
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	28 738	40 028	30 723	28 738	138 361
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas	1 417	7 693	-624	1 417	10 860
Övriga ränteintäkter	2	3	57	2	64
<b>Summa</b>	<b>353 656</b>	<b>422 391</b>	<b>367 217</b>	<b>353 656</b>	<b>1 548 087</b>
<i>Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.</i>					
<b>Räntekostnader</b>					
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	0	-9	0	0	-9
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	1 446	308	895	1 446	4 061
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-20 855	-21 861	-21 804	-20 855	-83 941
varav insättningsgarantiavgifter	-1 576	-912	-908	-1 576	-3 675
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-194 455	-251 756	-203 259	-194 455	-881 429
varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk	-210 255	-159 796	-141 080	-210 255	-617 491
varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-12 635	-120 908	-91 771	-12 635	-381 341
varav periodisering av upparbetat marknadsvärde från avbrutna säkringsrelationer *	28 434	28 949	29 592	28 434	117 405
Räntekostnader för efterställda skulder	-4 732	-7 675	-4 866	-4 732	-24 389
Räntekostnader för derivatinstrument	53 374	38 151	60 443	53 374	209 608
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde via resultatet	-22 465	1 501	-30 550	-22 465	-138 047
varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument	104 273	64 772	119 740	104 273	461 705
varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer*	-28 434	-28 122	-28 747	-28 434	-114 050
Övriga räntekostnader	-12 169	-11 964	-9 563	-12 169	-41 185
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-6 943	-10 572	-6 300	-6 943	-31 660
<b>Summa</b>	<b>-177 391</b>	<b>-254 806</b>	<b>-178 153</b>	<b>-177 391</b>	<b>-817 284</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>176 265</b>	<b>167 585</b>	<b>189 064</b>	<b>176 265</b>	<b>730 803</b>

\* 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, hänförlig till en värdeminskning på säkringsinstrumenten (derivaten) i de avbrutna säkringsrelationerna, har i årsredovisningen 2014 redovisats i posten nettoresultat av finansiella transaktioner. Från och med 2015 redovisas detta netto i räntenettet. Återstående belopp att periodisera ut är 421,1 MSEK. Periodiseringar pågår fram till augusti 2029.

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

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

Jämförelsesiffror för 2015 är omräknade.

## Not 2 Kreditförluster netto

Landshypotek Bank AB – Koncernen TSEK	2016 Kvartal 1	2015 Kvartal 1	2015 Kvartal 4	2016 Jan-mar	2015 Helår
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-13 122	-2	-34 522	-13 122	-50 261
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som under året redovisas som konstaterade förluster	12 750	0	33 269	12 750	49 091
Reservering för sannolika kreditförluster	-14 439	-12 689	-19 893	-14 439	-82 226
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	2 804	899	2 415	2 804	6 225
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	3 712	2 972	11 462	3 712	31 250
Garantier		-538			
<b>Summa kreditförluster</b>	<b>-8 296</b>	<b>-9 358</b>	<b>-7 269</b>	<b>-8 296</b>	<b>-45 921</b>

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

Landshypotek Bank AB – Moderbolaget TSEK	2016 Kvartal 1	2015 Kvartal 1	2015 Kvartal 4	2016 Jan-mar	2015 Helår
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-13 122	0	-34 520	-13 122	-48 232
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som under året redovisas som konstaterade förluster	12 750	0	33 269	12 750	47 629
Reservering för sannolika kreditförluster	-14 439	-10 090	-19 893	-14 439	-77 091
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	2 804	899	2 416	2 804	6 225
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	3 712	2 600	11 461	3 712	29 518
<b>Summa kreditförluster</b>	<b>-8 296</b>	<b>-6 591</b>	<b>-7 268</b>	<b>-8 296</b>	<b>-41 952</b>

Alla kreditförluster är hänförliga 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		
	2016 31 mar	2015 31 dec	3015 31 mar	2016 31 mar	2015 31 dec	3015 31 mar
Lånefordringar	65 162 077	64 574 511	62 290 077	65 162 077	64 574 511	61 940 611
Avgår specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-73 413	-73 249	-96 188	-73 413	-73 249	-68 851
<b>Lånefordringar netto</b>	<b>65 088 664</b>	<b>64 501 262</b>	<b>62 193 889</b>	<b>65 088 664</b>	<b>64 501 262</b>	<b>61 871 760</b>
<b>Upplysningar om förfallna ej osäkra lånefordringar</b>						
Förfallna lånefordringar 5–90 dagar	34 821	102 304	338 880	34 821	102 304	335 347
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	283 345	260 209	491 355	283 345	260 209	489 606
<b>Summa förfallna ej osäkra lånefordringar</b>	<b>318 166</b>	<b>362 513</b>	<b>830 235</b>	<b>318 166</b>	<b>362 513</b>	<b>824 953</b>
<b>Upplysningar om osäkra lånefordringar</b>						
Osäkra lånefordringar som ej är förfallna	146 047	151 902	122 711	146 047	151 902	113 704
Osäkra lånefordringar som är förfallna	237 168	266 378	269 055	237 168	266 378	250 724
<b>Summa osäkra lånefordringar brutto</b>	<b>383 215</b>	<b>418 281</b>	<b>391 766</b>	<b>383 215</b>	<b>418 281</b>	<b>364 428</b>
Avgår gjorda reserveringar kapital	-73 413	-73 249	-96 188	-73 413	-73 249	-68 851
<b>Summa osäkra lånefordringar netto</b>	<b>309 802</b>	<b>345 032</b>	<b>295 578</b>	<b>309 802</b>	<b>345 032</b>	<b>295 577</b>

För samtlig utlåning finns säkerheter i form av fast egendom.

## Not 4 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	31 mar 2016				31 mar 2015			
	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	7 654 533			7 654 533	10 434 889			10 434 889
Ränteswappar								
Valutaränteswappar		317 610		317 610		422 799		422 799
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		1 224 179		1 224 179		1 499 992		1 499 992
Valutaränteswappar		628 422		628 422		779 099		779 099
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 120 266			7 120 266	6 603 872			6 603 872
<b>Summa tillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>14 774 799</b>	<b>2 170 210</b>	<b>-</b>	<b>16 945 009</b>	<b>17 038 762</b>	<b>2 701 891</b>	<b>-</b>	<b>19 740 652</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet</b>								
Ränteswappar		311 585		311 585		653 640		653 640
Valutaränteswappar		31 551		31 551		46 082		46 082
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		231 592		231 592		204 050		204 050
Valutaränteswappar		364 984		364 984		69 955		69 955
<b>Summa skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>-</b>	<b>939 711</b>	<b>-</b>	<b>939 711</b>	<b>-</b>	<b>973 727</b>	<b>-</b>	<b>973 727</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 obligationer emitterade av kommuner och landsting. I nivå 2 finns derivinstrument och för vilka det finns väl etablerade värderingsmodeller baserade på marknadsdata.

### Nivå 1

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

### Nivå 2

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

## fortsättning Not 4 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	31 mar 2016				31 mar 2015			
	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	7 654 533			7 654 533	10 434 889			10 434 889
Ränteswappar								
Valutaränteswappar		317 610		317 610		422 799		422 799
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		1 224 179		1 224 179		1 499 992		1 499 992
Valutaränteswappar		628 422		628 422		779 099		779 099
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 120 266			7 120 266	6 603 872			6 603 872
<b>Summa tillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>14 774 799</b>	<b>2 170 210</b>	<b>-</b>	<b>16 945 009</b>	<b>17 038 762</b>	<b>2 701 891</b>	<b>-</b>	<b>19 740 652</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet</b>								
Ränteswappar		311 585		311 585		653 640		653 640
Valutaränteswappar		31 551		31 551		46 082		46 082
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		231 592		231 592		204 050		204 050
Valutaränteswappar		364 984		364 984		69 955		69 955
<b>Summa skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>-</b>	<b>939 711</b>	<b>-</b>	<b>939 711</b>	<b>-</b>	<b>973 727</b>	<b>-</b>	<b>973 727</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 obligationer emitterade av kommuner och landsting. 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 5 Upplysningar om verkligt värde

Landshypotek Bank AB - Koncernen TSEK	31 mar 2016 Bokfört värde	31 mar 2016 Verkligt värde	31 mar 2015 Bokfört värde	31 mar 2015 Verkligt värde
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				
Utlåning till kreditinstitut	638 449	638 449	720 636	720 636
Utlåning till allmänheten	65 088 664	64 915 295	62 193 889	62 039 079
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 774 799	14 774 799	17 038 762	17 038 762
Derivat	2 170 210	2 170 210	2 701 891	2 701 891
<b>Summa tillgångar</b>	<b>82 672 122</b>	<b>82 498 753</b>	<b>82 655 178</b>	<b>82 500 368</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>				
Skulder till kreditinstitut	2 134 820	2 134 820	481 443	481 443
Upplåning från allmänheten	10 724 055	10 724 055	6 828 716	6 828 716
Emitterade värdepapper m.m.	63 517 383	64 531 583	68 938 812	70 374 610
Derivat	939 711	939 711	973 727	973 727
Efterställda skulder	499 984	524 632	699 952	746 881
<b>Summa skulder</b>	<b>77 815 953</b>	<b>78 854 801</b>	<b>77 922 650</b>	<b>79 405 377</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	31 mar 2016 Bokfört värde	31 mar 2016 Verkligt värde	31 mar 2015 Bokfört värde	31 mar 2015 Verkligt värde
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	634 559	634 559	0	0
Utlåning till kreditinstitut	0	0	844 691	844 691
Utlåning till allmänheten	65 088 664	64 915 295	61 871 760	61 717 070
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 774 799	14 774 799	17 038 762	17 038 762
Derivat	2 170 210	2 170 210	2 701 891	2 701 891
<b>Summa tillgångar</b>	<b>82 668 232</b>	<b>82 494 863</b>	<b>82 457 104</b>	<b>82 302 414</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>				
Skulder till kreditinstitut	2 134 855	2 134 855	550 264	550 264
Upplåning från allmänheten	10 724 055	10 724 055	6 828 716	6 828 716
Emitterade värdepapper m.m.	63 517 383	64 531 583	68 938 812	70 374 610
Derivat	939 711	939 711	973 727	973 727
Efterställda skulder	499 984	524 632	699 952	746 881
<b>Summa skulder</b>	<b>77 815 988</b>	<b>78 854 836</b>	<b>77 991 471</b>	<b>79 474 198</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

Koncernen och Moderbolaget 2016 TSEK	Belopp redovisade i Balansräkningen 31 mar 2016	Relaterade Belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp 31 mar 2016
		Finansiella instrument	Lämnad (+) Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+) Erhållen (-) kontantsäkerhet	
<b>Tillgångar</b>					
Derivat, verkligt värde	2 170 210	-653 022			
Derivat, upplupen ränta	352 623	-234 146			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	2 522 834	-887 168		-423 725	1 211 941
Återköpsavtal, Omvända repor	-				-
<b>Skulder</b>					
Derivat, verkligt värde	-939 711	653 022			
Derivat, upplupen ränta	-283 414	234 146			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	-1 223 125	887 168			-335 957
Återköpsavtal, Repor	-1 678 300				-1 678 300

Koncernen och Moderbolaget 2015 TSEK	Belopp redovisade i Balansräkningen 31 mar 2015	Relaterade Belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp 31 mar 2015
		Finansiella instrument	Lämnad (+) Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+) Erhållen (-) kontantsäkerhet	
<b>Tillgångar</b>					
Derivat, verkligt värde	2 701 891	-919 935			
Derivat, upplupen ränta	348 829	-239 363			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	3 050 719	-1 159 298		-450 244	1 441 178
Återköpsavtal, Omvända repor	-				-
<b>Skulder</b>					
Derivat, verkligt värde	-973 727	919 935			
Derivat, upplupen ränta	-334 036	239 363			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	-1 307 763	1 159 298			-148 465
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**