



Landshypotek Bank

Landshypotek Bank AB Delårsrapport 2016 #2

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

Liza Nyberg, VD Landshypotek Bank, om kvartal 2:

Vi kan se tillbaka på ett kvartal där vi trots lågräntemiljön visar ett starkt räntenetto. Våra kreditförluster fortsätter att minska. Med vår intjäning har vi kraft att utveckla banken till en bredare bank för företagande inom jord- och skogsbruk och boende på gård.

Januari – juni 2016

jämfört med januari – juni 2015

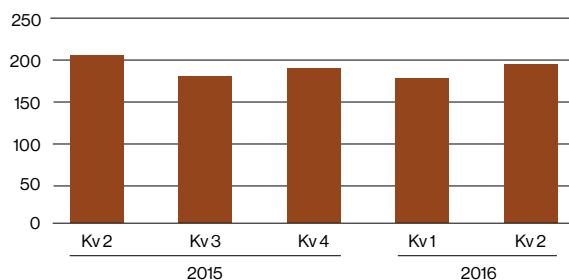
- Rörelseresultatet uppgår till 202,8 (164,8) MSEK.
- Underliggande rörelseresultatet, resultat exklusive finansiella transaktioner, uppgår till 172,6 (165,8) MSEK.
- Räntenettet minskar med 5,4 MSEK och uppgår till 370,2 (375,6) MSEK.
- Kostnaderna ökar och uppgår till 197,7 (192,6) MSEK.
- Kreditförluster netto minskar och uppgår till –9,7 (–23,4) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 65,7 (63,6) miljarder SEK.
- Inlåningen uppgår till 11,3 (8,1) miljarder SEK, en ökning med 3,2 miljarder SEK.

April – juni 2016

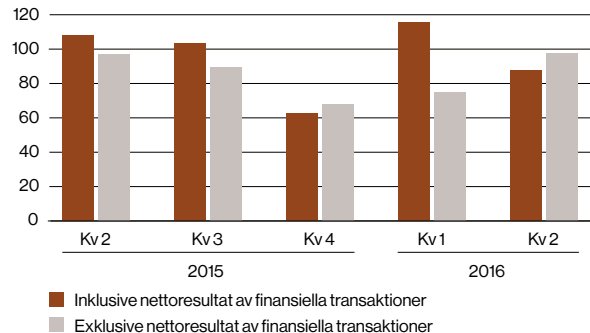
jämfört med jan – mars 2016

- Rörelseresultatet uppgår till 87,4 (115,4) MSEK.
- Det underliggande rörelseresultatet, exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 97,7 (74,9) MSEK.
- Räntenettet uppgår till 193,6 (176,5) MSEK.
- Kostnaderna uppgår till 101,2 (96,5) MSEK.
- Kreditförluster netto uppgår till –1,4 (–8,3) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 65,7 (65,1) miljarder SEK.
- Inlåningen uppgår till 11,3 (10,7) miljarder SEK.

Räntenetto
MSEK



Rörelseresultat
MSEK



Landshypotek Bank under kvartal 2

April: Ägarföreningen för banken, Landshypotek Ekonomisk Förening, beslutar om en utdelning på 149 miljoner kronor till medlemmarna, bankens lånekunder.

April: I slutet av mars meddelar Landshypotek Bank att banken förändrar sina exponeringsklasser, vilket får påverkan på bankens regulatoriska kapitalkrav. Bankens ratinginstitut, Fitch och Standard & Poor's, kvarstår med sin rating.

April: Landshypotek Ekonomisk Förening beslutar vid stämman om en ny föreningsstyrning som ska stärka föreningen som ägare och medlemsorganisation. Ett föreningsråd bildas och en valberedning ersätter nuvarande beredningskommitté. Tre nya ledamöter väljs in i styrelsen för Landshypotek Ekonomisk Förening.

Maj: Landshypotek Banks inspirationsbrev "För ett rikare liv på landet" nomineras som ett av fyra bidrag till Swedish Content Awards, en tävling för marknadsföringsinsatser som bygger på starkt innehåll.

Maj: Efter aviserad förändring av exponeringsklasser tar Landshypotek Bank in nytt supplementärkapital från investerare. Även likviditeten stärks under kvartalet som åtgärd inför kommande EU-omröstning i Storbritannien och förväntad turbulens på de finansiella marknaderna.

Maj: Många medlemmar väljer att återinvestera sin utdelning. Drygt 30 miljoner kronor har återinvesterats fram till slutet av juni.

Juni: I "Trendrapport 2016 – vi åter som vi vill vara" visar Landshypotek Bank på sju samhällstrender som svenska jord- och skogsbrukare möter med ett utvecklat företagande.

Juni: Landshypotek Bank ansluter till ett samarbete för att utveckla nya blockkedjetekniken som teknisk lösning för fastighetstransaktioner. Med i samarbetet mellan flera aktörer är även myndigheten för fastighetsdata, Lantmäteriet.

Juni: Det oklara rättsläget för belåning av EU-stödet klarläggs av Högsta domstolen. Oklarheter vad som gäller vid eventuella konkurser har påverkat användningen av alla lån med EU-stöd som pant. Högsta domstolen dömde nu till Landshypotek Banks fördel. Vid konkurs ska belånade EU-stöd tillfalla banken vilket är en viktig seger för näringen.

Landshypotek Bank – 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. Landshypotek Bank är med drygt 65 miljarder kronor i utlåning Sveriges nionde största bank. Banken har 11 miljarder kronor i sparande från svenska hushåll. Landshypotek Bank har organiserat kundverksamheten i nio distrikt med kontor på 19 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. Landshypotek Bank har cirka 160 medarbetare.

Landshypotek Ekonomisk Förening – tillsammans äger vi Landshypotek Bank

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. Överskott i Landshypotek Bank återinvesteras i verksamheten och delas ut till lånekunderna, föreningens medlemmar.



VD har ordet

Gröna näringar och en bank i tiden

”Jord- och skogsbruk är näringar i tiden.” I vår nya *Tendrapport 2016 – Vi äter som vi vill vara* märks potentialen för de gröna näringarna. Det driv och den vilja till utveckling som syns i tendrapporten märker vi också dagligen i kreditförfrågningarna från landets jord- och skogsbrukare. Vi som arbetar med och för jord- och skogsbruk har ett ansvar att visa den kraften också i offentligheten.

I den offentliga diskussionen är framtidstron och utvecklingskraften inte lika tydlig. Istället handlar diskussionen ofta om kris i olika näringar. Vid sidan av krisalarterande krävs också andra perspektiv – på potentialen och utvecklingen. Då tvingas vi utmana vår egen syn på företagandet inom jord och skog. Och att vara i ständig utveckling.

Vi ska vara bästa banken för lån till jord och skog. Därför utvecklar vi både våra perspektiv och vårt agerande.

Vi utvecklar vår verksamhet för att kunna möta variationen på marknaden. Att vara jordbrukare är en paraplybenämning för allt från hobbyverksamhet på en viss typ av fastighet till mer omfattande företagssamhet i de gröna näringarna. Variationen bland dem som lånar till jord och skog är stor.

Vi fortsätter att stärka vår förmåga och kompetens för att möta olika kunders behov. Vi förändrar våra exponeringsklasser för att bättre spegla utvecklingen i näringen. Vi utvecklar våra olika sätt att möta kunderna. Under året har vi särskilt satsat på att stärka kontakten med de kunder som lever på tjänsteinkomst. Gensvaret har varit stort från kunderna. Vi ökar både kännedomen om oss och kontakten med den bredare gruppen av kunder. Förändringarna möjliggör för vår tillväxt och för att kunna vara till för fler.

Vi har med vår historia och kärnaffär en stark grund för att utvecklas till en bredare, öppnare och bättre bank. När vi öppnade för alla att spara hos oss skapade vi också en rörelse utanför Kooperationen, en rörelse som gynnar svenskt jord- och skogsbruk och föreningens medlemmar. Under det första halvåret var vi en av de tre snabbast

växande bankerna på inlåningsmarknaden. Intresset för oss som bank är stort. Vi är med vår samhällsuppgift en bank i tiden. Det märks i våra ökade marknadsaktiviteter, i media och vid kundkontakten. Men det märks också när vi rekryterar till banken. Många vill arbeta på en bank med uttalad samhällsuppgift.

Vi kan med vår expertis och vårt engagemang för finansiering göra stor skillnad för de gröna näringarna. Vi bidrog till att svåransända kreditgarantier för mjölken istället blev till direkt stöd till mjölkföretagare. Tillsammans med bankföreningen och engagerade politiker fick vi bort risken att lagstiftade amorteringskrav även lades på företagande inom jord och skog. Nu har vi i en HD-dom fått ett klarlagt rättsläge för belåningen av EU-stöden till lantbruket vilket är viktigt för vissa av våra kunder. Därmed har vi åter gjort skillnad för de gröna näringarna.

Vi verkar i en orolig omvärld. Minusräntor följs nu av en marknad som reagerar på ökade politiska risker, inför amerikanska valet och efter britternas EU-omröstning.

Under kvartalet har vi dock både stärkt vårt kapital och vår likviditet. Standard & Poor's och Fitch har bekräftat vår rating. Många medlemmar väljer att återinvestera sin utdelning. Det ger oss stabilitet i den oroliga omvärlden. Och allt detta visar att det finns ett stort intresse och förtroende för en annorlunda bank på den svenska bankmarknaden.

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. Folkomröstningsresultatet i Storbritannien om att lämna EU skapar oro på finansmarknaden och påverkar svenska lantbrukare.

Utvecklingen på finansmarknaden

I början av kvartalet kom indikationer på att ekonomin återhämtade sig globalt, om än i maklig takt. Återhämtningen i den amerikanska ekonomin var relativt trög, medan de större ekonomierna i EU med Tyskland i spetsen gick något bättre än väntat. Svensk ekonomi har visat god tillväxt med stigande BNP och sjunkande arbetslöshet.

I USA justerade Federal Reserve ner sin styrränteprog­nos efter svaga arbetsmarknadsdata och osäkerheten inför EU-folkomröstningen i Storbritannien.

I Europa har ECB dock valt att "vänta och se". Central­banken analyserar effekterna av de tidigare kraftiga penningpolitiska åtgärderna, men öppnar också för ytterligare stimulanser. Då den svenska inflationen fortfarande är under Riksbankens mål förväntas inga höjningar av reporäntan under året, trots att ekonomin går mycket starkt. Inflationsmålet och räntepolitiken har dock fortsatt att diskuteras flitigt.

Marknaden har under kvartalet tagit höjd för ökade poli­tiska risker. Inför EU-omröstningen i Storbritannien och det kommande presidentvalet i USA har det investerats i säkra statsobligationer och sålts riskfyllda tillgångar som aktier. I Sverige har amorteringskrav på bostadslån för privatpersoner införts. Påverkan på bostadspriserna är ännu oklar.

Historia skrevs på midsommaraftonen då Storbri­tannien blev det första medlemsland någonsin som röstat för ett utträde ur Europeiska Unionen. De finansiella marknaderna reagerade med fallande börser, rekordlåga räntor och ett mycket svagare pund. Osäkerheten kring Storbritanniens utträde kommer med största sannolik­het sätta sin prägel på de finansiella marknaderna en tid framöver.

Ränteläget under resten av året kommer i stor utsträck­ning påverkas av denna osäkerhet och det kommande presidentvalet i USA. Den förväntade negativa effekten på global tillväxt som skapas av de politiska riskerna vän­tas ge begränsade möjligheter för centralbanker världen över att höja räntorna.

Sammanfattning Landshypotek Bank

	2016 Kv 2	2015 Kv 2	2016 Kv 1	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2015 Helår
Räntenetto, MSEK *	193,6	204,2	176,5	370,2	375,6	743,4
Rörelseresultat, MSEK	87,4	108,0	115,4	202,8	164,8	330,6
Resultat efter skatt, MSEK	68,2	84,3	90,5	158,7	128,5	257,1
Utlåning till allmänheten, balansuppgift, MSEK	65 663	63 581	65 089	65 663	63 581	64 501
Utlåningsökning, %	0,9 %	2,2 %	0,9 %	1,8 %	3,0 %	4,5 %
Räntemarginal, %	1,2 %	1,3 %	1,1 %	1,1 %	1,2 %	1,2 %
Inlåning från allmänheten, balansuppgift, MSEK	11 255	8 067	10 724	11 255	8 067	10 310
Inlåningsökning, %	5,0 %	18,1 %	4,0 %	9,2 %	38,4 %	76,9 %
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	0,53	0,44	0,44	0,48	0,51	0,51
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	0,51	0,47	0,54	0,52	0,50	0,51
Kreditförlustnivå, %	0,01 %	0,09 %	0,05 %	0,03 %	0,07 %	0,07 %
Total kapitalrelation, %	33,0 %	23,2 %	26,4 %	33,0 %	23,2 %	26,1 %
Rating långsiktig						
Standard & Poor's, Säkerställda obligationer	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Standard & Poor's	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Fitch	A	A+	A	A	A+	A
Medelantal anställda	162	153	162	162	153	156

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

Utvecklingen inom jord och skog

Den fråga som diskuterats mest av aktörer inom de gröna näringarna under första halvåret är den svenska livsmedelsstrategin som regeringen haft ambitionen att föreslå innan sommaren, men som är försenad. Syftet med livsmedelsstrategin är att utveckla och stärka den svenska matproduktionen, med möjligheter för sysselsättning och hållbar tillväxt i hela landet. Strategin ska bidra till att öka den svenska produktionen av mat och stärka exporten. Strategin har stort symbolvärde, även om man inte kan förvänta sig några omedelbara effekter.

Parallellt pågår flera processer på nationell och internationell nivå som sätter fokus på jord- och skogsbrukets roll i framtida produktion av livsmedel och råvaror för industrin. Ett sammanfattande begrepp för detta är bioekonomi. Svenska Miljömålsberedningen föreslår i sitt slutbetänkande en strategi för bioekonomi för att nå miljömålen. De gröna näringarna har flera av de nycklar som behövs för en omställning till ett fossilfritt samhälle och minskad miljö- och klimatbelastning. Utvecklingen mot ökad odling av grödor för framställning av bioenergi är ett exempel. Den kraftigt växande marknaden för fibrer från skogen att använda i textilindustrin som ersättning för bomull är ett annat. Trenderna och framtida möjligheterna belyses i Landshypotek Banks Trendrapport 2016.

Utvecklingen i olika näringsgrenar andra kvartalet 2016

Ett tidigt vårbruk med stabilt väder gav bra förutsättningar för god etablering av grödorna. På flera håll i landet har grundvattennivåerna dock varit rekordlåga. En torr vår har lett till problem på många håll med grundvattnet och med grödornas utveckling.

Skogen

Flera stora investeringar i ny kapacitet, för massa och papper, ökar förväntningarna på efterfrågan och därmed priset på virke. Sågverksindustrin dras med vissa lönsamhetsproblem och strukturomvandlingen fortgår på många håll i landet.

Mjölken

Utbudet av mjölk ökar snabbare än efterfrågan på global nivå. Dock börjar det nu synas en del tecken på att produktionen dämpas i vissa tunga exportländer som Nya Zeeland och Australien. I EU har produktionsökningen fortsatt och röster höjs för återinförande av produktionsbegränsningar. Flera bedömare tror dock att mjölkprisets botten är nådd, men också att återhämtningen inte kommer att vara snabb. Det är därför viktigt med ett fortsatt fokus på det enskilda företagens ekonomi.

Kött

Den positiva prisnivån på svenskt kött fortsätter. En redan positiv image spås på av god publicitet och att svensk djurhållning uppmärksammas av externa bedömare. Ett exempel är WWF:s Köttguiden 2016, som rekommenderar svenskt kött med hänsyn till miljö och riskerna för antibiotikaresistens.

Spannmål och oljevaxter

Marknaden fortsätter att svänga, från låga nivåer, efter reaktioner på prognoser om vädret och förväntade skördeutfall på olika håll i omvärlden. Exporten går förhållandevis trögt och överlagring av vissa partier övervägs.

De långsiktiga konsekvenserna för svenska jord- och skogsbruket av folkomröstningsresultatet i Storbritannien är i nuläget inte möjliga att överblicka. Den omedelbara effekten är ökad politisk och finansiell osäkerhet vilket påverkar valutor och råvarupriser på den globala marknaden. För Sverige är det framförallt skog och spannmål som påverkas direkt av värdeförändringarna eftersom exportberoendet är relativt högt.

Kontaktuppgifter

Liza Nyberg, VD

liza.nyberg@landshypotek.se

Fredrik Sandberg, *Ekonomi- och finanschef*

fredrik.sandberg@landshypotek.se

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 juli-september 2016 27 oktober 2016

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

Landshypotek Bank AB

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

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2016

Landshypotek Bank 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 65,7 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.

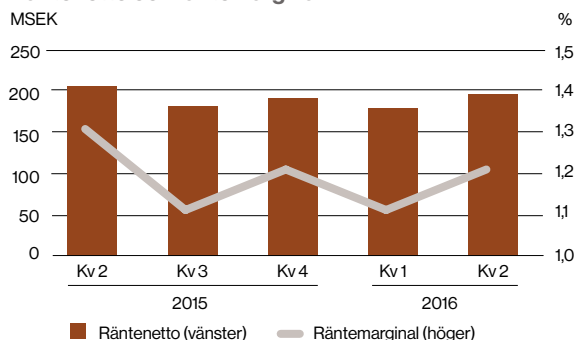
Rörelseresultat 2016

Koncernens rörelseresultat för det första halvåret 2016 uppgick till 202,8 MSEK, vilket är 38,0 MSEK högre jämfört med första halvåret 2015 (164,8) MSEK. Resultatförbättringen förklaras främst av att nettoresultatet av finansiella transaktioner är 31,2 MSEK högre jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 172,6 (165,8) MSEK, en förbättring med 6,8 MSEK jämfört med föregående år.

Räntenetto

Räntenettet för det första halvåret 2016 uppgick till 370,2 (375,6) MSEK. Det är en minskning med 1,4 procent jämfört med samma period 2015. Det lägre räntenettet förklaras av något försämrade räntemarginaler och en fortsatt inlåningsökning i en marknad med sjunkande räntor. Insättningsgarantiavgifter och avgift till stabilitetsfond är omklassificerade från Övriga rörelseintäkter till Räntenetto. Jämförelsesiffror för 2015 är omräknade. Se not 1.

Räntenetto och räntemarginal



Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick för det första halvåret 2016 till 40,0 (5,2) MSEK. Jämfört med föregående år är det en förbättring med 34,9 MSEK. Som övriga rörelseintäkter redovisas nettoresultat av finansiella transaktioner 30,2 MSEK, provisionsnetto 5,4 MSEK, samt fastighetsintäkter 3,7 MSEK.

Förklaringen till ökningen av rörelseintäkterna jämfört med 2015 är att nettoresultat av finansiella transaktioner förbättrats med 31,2 MSEK till 30,2 (-1,0) MSEK. Av dessa 30,2 MSEK står orealiserat resultat för 31,3 MSEK och realiserat resultat för -1,1 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 38,0 (-15,5) MSEK under 2016.

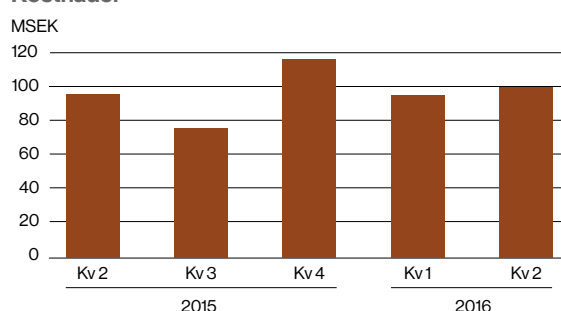
Kostnader

Kostnaderna för det första halvåret 2016 uppgick till 197,7 (192,6) MSEK. Kostnaderna är enligt plan med den utveckling som bedrivs för att stärka bankens konkurrenskraft.

Kreditförluster och osäkra fordringar

Kreditförluster netto minskade under första halvåret 2016 och uppgick till -9,7 (-23,4) MSEK. Konstaterade förluster uppgick till -16,8 (-14,3) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år beror på att flera reserverade engagemang under avveckling har kommit till avslut

Kostnader



Rörelseresultat

	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015
Räntenetto, MSEK *	370,2	375,6
Övriga rörelseintäkter, MSEK *	40,0	5,2
Varav nettoresultat av finansiella transaktioner	30,2	-1,0
Kostnader, MSEK	-197,7	-192,6
K/I-tal inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	0,48	0,51
K/I-tal exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	0,52	0,50
Redovisade kreditförluster netto, MSEK	-9,7	-23,4
Kreditförlustnivå, %	0,03 %	0,07 %
Rörelseresultat, MSEK	202,8	164,8
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	172,6	165,8

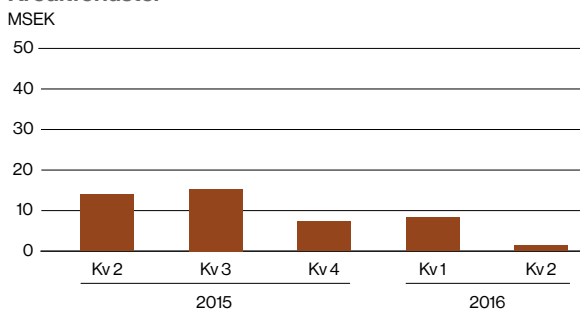
* Insättningsgarantiavgifter och avgift till stabilitetsfond är omklassificerade från Övriga rörelseintäkter till Räntenetto. Jämförelsesiffror för 2015 är omräknade.

under första halvåret 2016. Reserveringar för befarade kreditförluster uppgick till -31,7 (-42,2) MSEK. Återföring av tidigare reserveringar avseende under året konstaterade förluster uppgick till 17,4 (13,8) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster och återföring av ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster uppgick till 21,4 (19,4) MSEK.

Osäkra fordringar netto efter reserveringar uppgick per den 30 juni 2016 till 282,3 MSEK, vilket motsvarar 0,43 procent av den totala utlåningen. Per den 30 juni 2015 uppgick osäkra fordringar till 316,6 MSEK, motsvarande 0,50 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 tidigare vidta lämpliga åtgärder. Reserven för befarade kreditförluster kan hänföras till ett mindre antal engagemang.

Kreditförluster



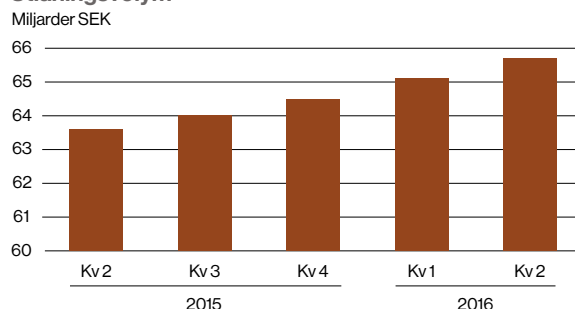
Jämförelse med första kvartalet 2016

Rörelseresultatet för andra kvartalet 2016 uppgick till 87,4 MSEK, vilket är en försämring med 20,6 MSEK jämfört med första kvartalet 2016. Främst är det nettoresultat av finansiella transaktioner som är lägre än första kvartalet men den försämringen uppvägs till viss del av att kreditförlusterna är lägre. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet för andra kvartalet 2016 till 97,7 MSEK, vilket är i linje med första kvartalet 2016.

Landshypoteks utlåning

Utlåningen har ökat med 1,2 miljarder SEK under första halvåret 2016 till 65,7 miljarder SEK. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt på 1,8 procent vilket ska jämföras med 3,0 procent under motsvarande period 2015.

Utlåningsvolym



Kreditefterfrågan är stabil men dock finns det variationer beroende på kundernas produktionsinriktningar och fastigheternas geografiska placering. Den årliga tillväxttakten i marknaden förväntas bli 5,3 procent under 2016 (cirka 6 procent 2015).

Finansiering

Upplåning

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

Vidare gäller att:

- upplåningen ska vara väl diversifierad bland annat utifrån i typ av program och investerarbaser
- upplåningen ska ha en löptid som väl matchar löptiden på tillgångarna
- hög koncentration av förfall under en kort tidsperiod ska undvikas.

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 första halvåret har säkerställda obligationer emitterats till ett värde av cirka 9,7 miljarder SEK. Därutöver har seniora obligationer till ett värde av cirka 1,1 miljarder SEK och förlagslån till ett värde av 1,2 miljarder SEK emitterats. Under samma period har obligationer till ett värde av cirka 9,0 miljarder SEK förfallit och köpts tillbaka, varav cirka 7,9 miljarder SEK avser säkerställda obligationer.

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

Inlåning

Inlåningen uppgick per 30 juni 2016 till 11,3 (8,1) miljarder SEK.

Program

MSEK	Utnyttjat 2016-06-30	Rambelopp	Utnyttjat 2015-12-31
Svenskt Certifikatsprogram	1 350	10 000	2 270
MTN-program	45 988	60 000	43 431
EMTN-program	11 988	32 961*	12 713
RCB**	3 296		3 407
Förlagslån	1 700		500

* 3 500 MEUR. ** Registered Covered Bonds.

Likviditet

Landshypotek Bank har en likviditetsportfölj med räntebärande värdepapper. Per den 30 juni 2016 uppgick denna till 15,4 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 30 juni var likviditetsportföljen 1,7 (2,8) gånger större än refinansieringsbehovet för de närmaste sex månaderna. Relationen har minskat till följd av kommande förfall i värdepapper under 2016.

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.

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 halvåret haft fortsatt fokus på styrning och kontroll av 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.

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-reglerna¹, uppgår till 33,0 procent. Kapitalbasen uppgår till 6 284 MSEK och kapitalbaskravet till 1 525 MSEK. Utöver Pelare 1-kapitalkravet på 8 procent är kravet på kapitalkonserveringsbuffert 2,5 procent av totalt riskvägt belopp och sedan 27 juni 2016 är kravet på kontracyklisk buffert 1,5 procent av totalt riskvägt belopp². Kapitalkonserveringsbufferten och den kontracykliska bufferten ska täckas med kärnprimärkapital. Det kärnprimärkapital banken har över för att täcka buffertkravet motsvarar 18,0 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp per 30 juni 2016.

¹ 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.

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

Total kapitalrelation enligt övergångsregler relaterade till Basel 1-kravet uppgår till 12,0 procent.

Bankens bruttosoliditet uppgår till 5,3 procent.

Vinst från det första halvåret 2016 har 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 tillse att Basel 1- kapitalkravet uppfylls även i ett svårt stressat scenario. Landshypotek Bank har även använt en metod som utgår från Basel 3-reglerna, som förutom Pelare 1-kapitalkraven inbegriper totalt kombinerat buffertkrav och Pelare 2-kapital inklusive riskviktsgolv.

Inom ramen för Basel 3 avser banken att förändra sina exponeringsklasser och ansöka om internmetoden, exklusive egna skattningar av LGD-värden och konverteringsfaktorer för företagsexponeringar. Detta för att bättre avspegla marknadsutvecklingen för utlåning till jord och skog, samt anpassa sig till regelverksförändringar. Banken har 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 till 4,5 miljarder SEK, enligt Basel 3, beaktat förändrad definition av exponeringsklasser samt, för företagsexponeringar, PD-estimat från befintlig internmetod men föreskrivna LGD-värden och konverteringsfaktorer. Kapitalbehovet enligt Basel 3 är det som bestämmer bankens kapitalbehov. Kapitalbehovet ska jämföras med en bedömd kapitalbas på 6,0 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

Inga betydande händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Kapitaltäckningsanalys

TSEK	Konsoliderad situation ¹ 2016-06-30
Kapitalbas, Basel 3	6 283 906
Primärkapital	4 583 915
Kärnprimärkapital	4 583 915
Kapitalinstrument som ska räknas som kärnprimärkapital	1 506 310
Ej utdelade vinstmedel	3 328 152
Akkumulerat annat totalresultat	-13 005
Justeringar av kärnprimärkapital på grund av filter för tillsyn	-49 051
(-) Övriga immateriella tillgångar	-18 955
(-) Uppskjutna skattefordringar som inte är beroende av framtida lönsamhet och som inte uppstår till följd av tillfälliga skillnader netto efter tillhörande skatteskulder	-7 215
(-) Underskott i kreditriskjusteringar för förväntade förluster (internmetod)	-162 321
(-) Förmånsbestämda pensionsplaner	0
Supplementärkapital	1 699 992
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	1 699 992
Kapitalbaskrav, Basel 3	1 524 816
Riskvägt exponeringsbelopp, Basel 3	19 060 204
Kärnprimärkapitalrelation (%)	24,05
Primärkapitalrelation (%)	24,05
Total kapitalrelation (%)	32,97
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	8,50
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,50
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	1,50
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som andel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet, %) ²	18,05
Kapitaltäckningskvot	4,12
Kapitaltäckning enligt övergångsregler relaterade till Basel 1	
Kapitalbas	6 446 227
Kapitalbaskrav	4 307 534
Total kapitalrelation (%) ³	11,97
Kapitaltäckningskvot	1,50
Bruttosoliditet (%)	5,3

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

² 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.

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

Kapitalbas

TSEK	Konsoliderad situation ¹ 2016-06-30
Medlemsinsatser	1 506 310
Övrigt tillskjutet kapital	1 797 796
Reserver	-13 005
Aktuariella förändringar	-29 199
Balanserad vinst	1 424 584
Årets resultat ²	151 497
Eget kapital enligt balansräkningen	4 837 983
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar³	4 837 983
Justering årets resultat	-103 308
Immateriella tillgångar	-18 955
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-7 215
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	8 531
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-162 321
Förmånsbestämda pensionsplaner	29 199
Kärnprimärkapital	4 583 915
Primärkapital	4 583 915
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	1 699 992
Supplementärkapital	1 699 992
Totalt kapital	6 283 906

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

² Landshypotek Bank AB (556500-2762) har i beslut från Finansinspektionen den 19 februari 2016 fått godkänt, att för institutet samt även för dess konsoliderade situation räkna in helårsöverskott i kapitalbasberäkningen, förutsatt att de revisionsansvariga (PwC) har verifierat överskottet samt att överskottet är beräknat enligt tillämpliga redovisningsramar och kan styrka att avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar har gjorts i enlighet med EU:s förordning nr 575/2013 och att beräkningen av dessa skett i enlighet med EU:s förordning nr 241/2014.

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

Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

TSEK	Exponeringsvärde ²	Kapitalbaskrav ⁴	Konsoliderad situation ¹ 2016-06-30	
			Riskvägt exponeringsbelopp ³	Genomsnittlig riskvikt ⁵
Kreditrisk – Internmetoden	63 366 012	862 779	10 784 738	17 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	63 265 030	854 700	10 683 756	17 %
Övriga motpartslösa tillgångar	100 982	8 079	100 982	100 %
Kreditrisk – Schablonmetod	21 609 664	416 444	5 205 551	24 %
Nationella regeringar eller centralbanker	5 252	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	6 240 018	-	-	0 %
Institut	2 488 001	66 796	834 946	34 %
Företag	332 135	26 540	331 747	100 %
Hushåll	113 515	6 706	83 828	74 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	3 273 136	240 179	3 002 243	92 %
Fallerande exponeringar	33 709	3 232	40 397	120 %
Säkerställda obligationer	9 123 900	72 991	912 390	10 %
Operativ risk – Basmotoden⁶		105 625	1 320 311	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 973 843	139 968	1 749 604	89 %
Summa	86 949 520	1 524 816	19 060 204	-

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

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

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

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

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

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

Stockholm den 18 juli 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, Finansiell info).

Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	Not	2016 Kvartal 2	2015 Kvartal 2	2016 Kvartal 1	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2015 Helår
Ränteintäkter		360 058	399 555	353 934	713 992	825 799	1 560 908
Räntekostnader		-166 420	-195 337	-177 390	-343 810	-450 190	-817 503
- varav insättningsgarantiavgifter		-1 734	-936	-1 576	-3 310	-1 848	-3 675
- varav avgift statlig stabilitetsfond		-7 650	-7 394	-6 943	-14 593	-17 966	-31 660
Räntenetto	Not 1	193 639	204 218	176 544	370 183	375 609	743 405
Provisionsintäkter		2 637	3 010	2 714	5 351	5 279	9 987
Provisionskostnader		0	0	0	0	0	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-10 252	11 280	40 442	30 190	-1 004	7 787
Övriga rörelseintäkter		4 008	502	461	4 469	880	2 535
Summa rörelseintäkter		190 031	219 011	220 161	410 192	380 764	763 714
Allmänna administrationskostnader		-89 488	-85 371	-85 592	-175 080	-170 369	-339 668
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 047	-4 923	-5 110	-8 157	-9 815	-19 678
Övriga rörelsekostnader		-8 633	-6 671	-5 794	-14 427	-12 446	-27 831
Summa kostnader före kreditförluster		-101 168	-96 965	-96 496	-197 664	-192 630	-387 177
Resultat före kreditförluster		88 863	122 046	123 665	212 528	188 134	376 537
Kreditförluster netto	Not 2	-1 437	-14 001	-8 296	-9 733	-23 359	-45 921
Rörelseresultat		87 426	108 045	115 369	202 795	164 775	330 615
Skatt på periodens resultat		-19 221	-23 758	-24 874	-44 095	-36 227	-73 544
Periodens resultat		68 205	84 287	90 496	158 700	128 548	257 071

Totalresultat

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	2016 Kvartal 2	2015 Kvartal 2	2016 Kvartal 1	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2015 Helår
Periodens resultat	68 205	84 287	90 496	158 700	128 548	257 071
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>						
Kassaflödessäkringar	5 917	7 429	3 577	9 494	14 187	29 425
Finansiella tillgångar som kan säljas	6 514	-27 199	21 999	28 513	-29 730	-46 078
Skatt på poster som kommer att omklassificeras	-2 734	4 349	-5 627	-8 361	3 419	3 664
<i>Summa poster som kommer att omklassificeras</i>	<i>9 696</i>	<i>-15 421</i>	<i>19 949</i>	<i>29 645</i>	<i>-12 123</i>	<i>-12 990</i>
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras</i>						
Aktuariella skillnader förmånsbestämda pensioner	-16 672	46 329	-38 601	-55 273	18 423	40 989
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras	3 668	-10 192	8 492	12 160	-4 053	-9 018
<i>Summa poster som inte kommer att omklassificeras</i>	<i>-13 004</i>	<i>36 137</i>	<i>-30 109</i>	<i>-43 113</i>	<i>14 370</i>	<i>31 971</i>
Summa övrigt totalresultat	-3 308	20 716	-10 160	-13 468	2 247	18 981
Periodens totalresultat	64 897	105 003	80 336	145 232	130 795	276 052

Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	Not	2016 Kvartal 2	2015 Kvartal 2	2016 Kvartal 1	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2015 Helår
Ränteintäkter		359 780	397 064	353 656	713 436	819 455	1 548 087
Räntekostnader		-166 419	-195 279	-177 391	-343 810	-450 085	-817 284
- varav insättningsgarantiavgifter		-1 734	-936	-1 576	-3 310	-1 848	-3 675
- varav avgift statlig stabilitetsfond		-7 650	-7 394	-6 943	-14 593	-17 966	-31 660
Räntenetto	Not 1	193 361	201 785	176 265	369 626	369 370	730 803
Provisionsintäkter		2 637	2 870	2 714	5 351	5 101	9 672
Provisionskostnader		0	0	0	0	0	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-10 252	11 280	40 442	30 190	-1 004	7 787
Övriga rörelseintäkter		4 008	502	461	4 469	880	2 535
Summa rörelseintäkter		189 754	216 437	219 882	409 636	374 347	750 798
Allmänna administrationskostnader		-91 596	-85 653	-86 660	-178 256	-171 564	-340 295
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 047	-4 923	-5 110	-8 157	-9 815	-19 678
Övriga rörelsekostnader		-8 633	-6 669	-5 794	-14 427	-12 443	-27 828
Summa kostnader före kreditförluster		-103 276	-97 245	-97 564	-200 840	-193 822	-387 801
Resultat före kreditförluster		86 478	119 192	122 318	208 796	180 525	362 997
Kreditförluster netto	Not 2	-1 437	-14 585	-8 296	-9 733	-21 176	-41 952
Nedskrivningar aktier i dotterbolag		0	0	0			-2 266
Rörelseresultat		85 041	104 607	114 022	199 063	159 349	318 778
Skatt på periodens resultat		-18 696	-23 002	-25 072	-43 768	-35 033	-70 945
Periodens resultat		66 345	81 605	88 951	155 295	124 316	247 832

Totalresultat

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	2016 Kvartal 2	2015 Kvartal 2	2016 Kvartal 1	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2015 Helår
Periodens resultat	66 345	81 605	88 951	155 295	124 316	247 832
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>						
Kassaflödessäkringar	5 917	7 429	3 577	9 494	14 187	29 425
Finansiella tillgångar som kan säljas	6 514	-27 199	21 999	28 513	-29 730	-46 078
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-2 734	4 349	-5 627	-8 361	3 419	3 664
<i>Summa poster som kommer att omklassificeras</i>	<i>9 696</i>	<i>-15 421</i>	<i>19 949</i>	<i>29 645</i>	<i>-12 123</i>	<i>-12 990</i>
Summa övrigt totalresultat	9 696	-15 421	19 949	29 645	-12 123	-12 990
Periodens totalresultat	76 041	66 184	108 900	184 940	112 193	234 843

Balansräkning

Landshypotek Bank AB TSEK	Koncernen				Moderbolaget			
	2016 30 jun	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 30 jun	2016 30 jun	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 30 jun
TILLGÅNGAR								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0	237	-14	0	0	237	-14
Utlåning till kreditinstitut	559 179	638 449	396 214	455 135	555 293	634 559	392 262	569 499
Utlåning till allmänheten Not 3	65 663 382	65 088 664	64 501 262	63 580 716	65 663 382	65 088 664	64 501 262	63 196 897
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	184 876	148 803	87 842	102 244	184 876	148 803	87 842	102 244
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 287 723	14 774 799	13 251 589	15 026 767	15 287 723	14 774 799	13 251 589	15 026 767
Derivat	2 527 433	2 170 210	1 874 871	2 114 747	2 527 433	2 170 210	1 874 871	2 114 747
Aktier i koncernföretag	0	0	0	0	278 487	278 487	278 487	280 753
Immateriella anläggningstillgångar	18 955	21 029	20 654	28 586	18 955	21 029	20 654	28 586
Materiella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0
Inventarier	9 543	9 808	10 621	10 342	9 543	9 808	10 621	10 342
Byggnader och mark	11 179	19 998	20 168	25 621	11 179	19 998	20 168	25 621
Övriga tillgångar	23 743	15 863	35 324	12 406	23 485	15 605	4 951	6 159
Aktuell skattefordran	1 508	5 720	22 137	4 330	0	4 212	20 670	0
Uppskjutna skattefordran	7 215	5 361	0	6 386	2 694	3 982	4 756	8 080
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	582 955	632 194	498 081	603 563	582 955	632 194	498 080	601 283
SUMMA TILLGÅNGAR Not 4, 5, 6	84 877 690	83 530 898	80 719 000	81 970 829	85 146 004	83 802 350	80 966 450	81 970 964
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL								
Skulder till kreditinstitut	701 100	2 134 820	393 227	2 043 108	701 135	2 134 855	393 262	2 043 108
Upplåning från allmänheten	11 255 227	10 724 055	10 309 718	8 067 344	11 255 227	10 724 055	10 309 718	8 067 344
Emitterade värdepapper m.m.	64 790 683	63 517 383	63 012 651	65 003 972	64 790 683	63 517 383	63 012 651	65 003 972
Derivat	973 764	939 711	1 059 244	960 519	973 764	939 711	1 059 244	960 519
Övriga skulder	47 805	290 674	297 361	77 630	320 104	562 970	569 657	76 824
Uppskjutna skatteskuld	3 356	195	2 555	0	3 358	195	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	681 679	779 174	586 824	777 451	681 679	779 174	586 824	777 451
Avsättningar	21 404	7 118	0	0	1 361	1 361	1 361	2 020
Efterställda skulder	1 699 992	499 984	499 972	499 992	1 699 992	499 984	499 972	499 992
Summa skulder	80 175 010	78 893 114	76 161 552	77 430 016	80 427 303	79 159 688	76 432 689	77 431 230
Eget kapital	4 702 681	4 637 784	4 557 448	4 540 813	4 718 701	4 642 662	4 533 761	4 539 734
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL Not 4, 5, 6	84 877 690	83 530 898	80 719 000	81 970 829	85 146 004	83 802 350	80 966 450	81 970 964

Kassaflödesanalys

Landshypotek Bank AB, TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 Helår	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 Helår
Likvida medel vid periodens början	396 451	720 333	720 333	392 499	813 558	813 558
Kassaflöde av löpande verksamhet	-875 981	-162 550	-24 462	-875 915	-141 412	-121 639
Kassaflöde av investeringsverksamhet	3 609	-5 962	-2 720	3 609	-5 962	-2 720
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	1 035 100	-96 700	-296 700	1 035 100	-96 700	-296 700
Periodens kassaflöde	162 728	-265 212	-323 882	162 794	-244 074	-421 059
Likvida medel vid periodens slut	559 179	455 121	396 451	555 293	569 484	392 499

Förändringar i eget kapital

Landshypotek Bank AB Koncernen TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde- reserv	Aktu- ariella skillnader	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2014	2 173 000	1 026 254	-38 888	9 228	-18 057	1 178 481	4 330 018
Periodens totalresultat			11 066	-23 189	14 370	128 548	130 795
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	11 066	-23 189	14 370	128 548	130 795
Nyemission	80 000						80 000
Lämnat koncernbidrag							
Skatt på lämnat koncernbidrag							
Eget kapital 30 juni 2015	2 253 000	1 026 254	-27 823	-13 961	-3 686	1 307 029	4 540 813
Eget kapital 31 december 2015	2 253 000	1 026 254	-15 936	-26 714	13 914	1 306 930	4 557 448
Periodens totalresultat			7 405	22 240	-43 113	158 700	145 232
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	7 405	22 240	-43 113	158 700	145 232
Nyemission							0
Eget kapital 30 juni 2016	2 253 000	1 026 254	-8 531	-4 473	-29 199	1 465 630	4 702 681

Landshypotek Bank AB Moderbolaget TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde- reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2014	2 173 000	1 016 694	-38 888	9 228	1 187 510	4 347 542
Periodens totalresultat			11 066	-23 189	124 316	112 193
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	11 066	-23 189	124 316	112 193
Nyemission	80 000					80 000
Lämnat koncernbidrag						
Skatt på lämnat koncernbidrag						
Eget kapital 30 juni 2015	2 253 000	1 016 694	-27 823	-13 961	1 311 827	4 539 734
Eget kapital 31 december 2015	2 253 000	1 016 694	-15 936	-26 714	1 306 718	4 533 761
Periodens totalresultat			7 405	22 240	155 295	184 940
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	7 405	22 240	155 295	184 940
Nyemission						0
Eget kapital 30 juni 2016	2 253 000	1 016 694	-8 531	-4 473	1 462 010	4 718 701

Noter

Not 1 Räntenetto

Landshypotek Bank AB – Koncernen TSEK	2016 Kvartal 2	2015 Kvartal 2	2016 Kvartal 1	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2015 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-6	-55	0	-6	-66	-707
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	330 909	359 674	324 030	654 939	738 369	1 413 906
Avgår ränteförluster	-169	-253	-531	-700	-418	-1 601
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	29 043	40 188	30 155	59 198	87 909	149 221
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar i verkligt värdesäkring</i>	4 932	0	0	4 932	0	0
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</i>	26 979	36 283	28 738	55 717	76 311	138 361
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas</i>	-2 868	3 905	1 417	-1 451	11 598	10 860
Övriga ränteintäkter	281	1	280	561	5	89
Summa	360 058	399 555	353 934	713 992	825 799	1 560 908
<i>Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.</i>						
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	2 516	1 183	1 446	3 962	1 491	4 060
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-22 002	-20 318	-20 855	-42 857	-42 179	-83 941
<i>varav insättningsgarantiavgifter</i>	-1 734	-936	-1 576	-3 310	-1 848	-3 675
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-191 280	-220 911	-194 455	-385 735	-472 667	-881 429
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk</i>	-127 494	-138 263	-210 255	-337 749	-298 059	-617 491
<i>varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde</i>	-91 735	-111 919	-12 635	-104 369	-232 827	-381 341
<i>varav periodisering av upparbetat marknadsvärde från avbrutna säkringsrelationer *</i>	27 949	29 271	28 434	56 383	58 220	117 405
Räntekostnader för efterställda skulder	-7 332	-6 889	-4 732	-12 064	-14 564	-24 389
Räntekostnader för derivatinstrument	61 273	60 472	53 374	114 647	98 623	209 608
<i>varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde via resultatet</i>	-4 157	-26 875	-22 465	-26 622	-25 374	-138 047
<i>varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument</i>	93 379	115 782	104 273	197 652	180 553	461 705
<i>varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer *</i>	-27 949	-28 434	-28 434	-56 383	-56 556	-114 050
Övriga räntekostnader	-9 595	-8 874	-12 168	-21 763	-20 895	-41 412
<i>varav avgift statlig stabilitetsfond</i>	-7 650	-7 394	-6 943	-14 593	-17 966	-31 660
Summa	-166 420	-195 337	-177 390	-343 810	-450 191	-817 503
Summa räntenetto	193 639	204 218	176 544	370 183	375 608	743 405

* Posten avser minskade, redovisade räntekostnader till följd av periodisering av upparbetat marknadsvärde i säkrad risk hänförligt till säkringsrelationer för verkligt värde som avbrutits under 2013 och 2014. Motsvarande belopp med negativ påverkan på resultatet, hänförligt till en värdeminskning på säkringsinstrumenten (derivaten) i de avbrutna säkringsrelationerna, har i årsredovisningen 2014 redovisats i posten nettoresultat av finansiella transaktioner. Från och med 2015 redovisas detta netto i räntenettet. Återstående belopp att periodisera ut är 393,1 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 2	2015 Kvartal 2	2016 Kvartal 1	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2015 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-6	-55	0	-6	-66	-707
Ränteintäkter på utlåning till koncernföretag	0	0	0	0	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	330 909	357 182	324 030	654 939	732 023	1 401 091
Avgår ränteförluster	-169	-253	-531	-700	-416	-1 582
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	29 043	40 188	30 155	59 198	87 909	149 221
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar i verkligt värdesäkring	4 932	0	0	4 932	0	0
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	26 979	36 283	28 738	55 717	76 311	138 361
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas	-2 868	3 905	1 417	-1 451	11 598	10 860
Övriga ränteintäkter	3	2	2	5	5	64
Summa	359 780	397 064	353 656	713 436	819 455	1 548 087
<i>Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.</i>						
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	0	0	0	0	-9	-9
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	2 516	1 183	1 446	3 962	1 491	4 061
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-22 002	-20 318	-20 855	-42 857	-42 179	-83 941
varav insättningsgarantiavgifter	-1 734	-936	-1 576	-3 310	-1 848	-3 675
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-191 280	-220 911	-194 455	-385 735	-472 667	-881 429
varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk	-127 494	-138 263	-210 255	-337 749	-298 059	-617 491
varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-91 735	-111 919	-12 635	-104 369	-232 827	-381 341
varav periodisering av upparbetat marknadsvärde från avbrutna säkringsrelationer *	27 949	29 271	28 434	56 383	58 220	117 405
Räntekostnader för efterställda skulder	-7 332	-6 889	-4 732	-12 064	-14 564	-24 389
Räntekostnader för derivatinstrument	61 273	60 472	53 374	114 647	98 623	209 608
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde via resultatet	-4 157	-26 875	-22 465	-26 622	-25 374	-138 047
varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument	93 379	115 782	104 273	197 652	180 553	461 705
varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer *	-27 949	-28 434	-28 434	-56 383	-56 556	-114 050
Övriga räntekostnader	-9 594	-8 817	-12 169	-21 763	-20 780	-41 185
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-7 650	-7 394	-6 943	-14 593	-17 966	-31 660
Summa	-166 419	-195 280	-177 390	-343 810	-450 085	-817 284
Summa räntenetto	193 361	201 785	176 265	369 626	369 370	730 803

* Posten avser minskade, redovisade räntekostnader till följd av periodisering av upparbetat marknadsvärde i säkrad risk hänförligt till säkringsrelationer för verkligt värde som avbrutits under 2013 och 2014. Motsvarande belopp med negativ påverkan på resultatet, 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 räntenetto. Återstående belopp att periodisera ut är 393,1 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 2	2015 Kvartal 2	2016 Kvartal 1	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2015 Helår
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-3 670	-14 302	-13 122	-16 792	-14 304	-50 261
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som under året redovisas som konstaterade förluster	4 679	13 782	12 750	17 429	13 782	49 091
Reservering för sannolika kreditförluster	-17 307	-29 512	-14 439	-31 746	-42 201	-82 226
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	2 969	498	2 804	5 773	1 397	6 225
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	11 891	14 995	3 712	15 603	17 967	31 250
Garantier	0	538	0	0	0	0
Summa kreditförluster	-1 437	-14 001	-8 296	-9 733	-23 359	-45 921

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.

Landshypotek Bank AB – Moderbolaget TSEK	2016 Kvartal 1	2015 Kvartal 1	2016 Kvartal 1	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2015 Helår
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-3 670	-12 276	-13 122	-16 792	-12 276	-48 232
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som under året redovisas som konstaterade förluster	4 679	12 320	12 750	17 429	12 320	47 629
Reservering för sannolika kreditförluster	-17 307	-29 136	-14 439	-31 746	-39 226	-77 091
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	2 969	497	2 804	5 773	1 396	6 225
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	11 891	14 010	3 712	15 603	16 610	29 518
Summa kreditförluster	-1 437	-14 585	-8 296	-9 733	-21 176	-41 952

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.

Not 3 Utlåning till allmänheten

Landshypotek Bank AB TSEK	Koncernen				Moderbolaget			
	2016 30 jun	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 30 jun	2016 30 jun	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 30 jun
Lånefordringar	65 734 419	65 162 077	64 574 511	63 663 553	65 734 419	65 162 077	64 574 511	63 254 468
Avgår specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-71 037	-73 413	-73 249	-82 837	-71 037	-73 413	-73 249	-57 571
Lånefordringar netto	65 663 382	65 088 664	64 501 262	63 580 716	65 663 382	65 088 664	64 501 262	63 196 897
Upplysningar om förfallna ej osäkra lånefordringar								
Förfallna lånefordringar 5–90 dagar	880	34 821	102 304	2 925	880	34 821	102 304	2 925
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	360 596	283 345	260 209	672 447	360 596	283 345	260 209	662 397
Summa förfallna ej osäkra lånefordringar	361 476	318 166	362 513	675 372	361 476	318 166	362 513	665 322
Upplysningar om osäkra lånefordringar								
Osäkra lånefordringar som ej är förfallna	152 946	146 047	151 902	85 861	152 946	146 047	151 902	80 029
Osäkra lånefordringar som är förfallna	200 412	237 168	266 378	313 548	200 412	237 168	266 378	293 487
Summa osäkra lånefordringar brutto	353 358	383 215	418 281	399 409	353 358	383 215	418 281	373 516
Avgår gjorda reserveringar kapital	-71 037	-73 413	-73 249	-82 837	-71 037	-73 413	-73 249	-57 571
Summa osäkra lånefordringar netto	282 321	309 802	345 032	316 572	282 321	309 802	345 032	315 945

För samtlig utlåning finns säkerheter i form av fast egendom.

Not 4 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	30 juni 2016				30 juni 2015			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 089 330			5 089 330	8 904 200			8 904 200
Ränteswappar								
Valutaränteswappar		372 916		372 916		408 676		408 676
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		1 414 406		1 414 406		1 078 553		1 078 553
Valutaränteswappar		740 111		740 111		627 518		627 518
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 198 393			10 198 393	6 122 567			6 122 567
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	15 287 723	2 527 433	-	17 815 155	15 026 767	2 114 747	-	17 141 514
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet								
Ränteswappar		243 158		243 158		526 482		526 482
Valutaränteswappar		23 404		23 404		46 505		46 505
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		524 912		524 912		248 810		248 810
Valutaränteswappar		182 290		182 290		138 722		138 722
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	973 764	-	973 764	-	960 519	-	960 519

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. För ränte- och valutaränteswappar används noterade ränte- respektive valutaränteswappkurvan 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	30 juni 2016				30 juni 2015			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 089 330			5 089 330	8 904 200			8 904 200
Ränteswappar								
Valutaränteswappar		372 916		372 916		408 676		408 676
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		1 414 406		1 414 406		1 078 553		1 078 553
Valutaränteswappar		740 111		740 111		627 518		627 518
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 198 393			10 198 393	6 122 567			6 122 567
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	15 287 723	2 527 433	-	17 815 155	15 026 767	2 114 747	-	17 141 514
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet								
Ränteswappar		243 158		243 158		526 482		526 482
Valutaränteswappar		23 404		23 404		46 505		46 505
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		524 912		524 912		248 810		248 810
Valutaränteswappar		182 290		182 290		138 722		138 722
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	973 764	-	973 764	-	960 519	-	960 519

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

Nivå 3

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

Not 5 Upplysningar om verkligt värde

Landshypotek Bank AB - Koncernen TSEK	30 juni 2016 Bokfört värde	30 juni 2016 Verkligt värde	30 juni 2015 Bokfört värde	30 juni 2015 Verkligt värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			-14	-14
Utlåning till kreditinstitut	559 179	559 179	455 135	455 135
Utlåning till allmänheten	65 663 382	65 596 842	63 580 716	63 255 825
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 287 723	15 287 723	15 026 767	15 026 767
Derivat	2 527 433	2 527 433	2 114 747	2 114 747
Summa tillgångar	84 037 717	83 971 176	81 177 351	80 852 460
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	701 100	701 100	2 043 108	2 043 108
Upplåning från allmänheten	11 255 227	11 255 227	8 067 344	8 067 344
Emitterade värdepapper m.m.	64 790 683	63 225 769	65 003 972	67 800 339
Derivat	973 764	973 764	960 519	960 519
Efterställda skulder	1 699 992	1 880 275	499 992	540 014
Summa skulder	79 420 766	78 036 135	76 574 935	79 411 324

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 juni 2016 Bokfört värde	30 juni 2016 Verkligt värde	30 juni 2015 Bokfört värde	30 juni 2015 Verkligt värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			-14	-14
Utlåning till kreditinstitut	555 293	555 293	569 499	569 499
Utlåning till allmänheten	65 663 382	65 596 842	63 196 897	62 871 995
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 287 723	15 287 723	15 026 767	15 026 767
Derivat	2 527 433	2 527 433	2 114 747	2 114 747
Summa tillgångar	84 033 830	83 967 290	80 907 896	80 582 994
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	701 135	701 135	2 043 108	2 043 108
Upplåning från allmänheten	11 255 227	11 255 227	8 067 344	8 067 344
Emitterade värdepapper m.m.	64 790 683	63 225 769	65 003 972	67 800 339
Derivat	973 764	973 764	960 519	960 519
Efterställda skulder	1 699 992	1 880 275	499 992	540 014
Summa skulder	79 420 801	78 036 170	76 574 935	79 411 324

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

Not 6 Uppllysningar om kvittning

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

Koncernen och Moderbolaget 2016 TSEK	Belopp redovisade i Balansräkningen 30 juni 2016	Relaterade Belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp 30 juni 2016
		Finansiella instrument	Lämnad (+) Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+) Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar					
Derivat, verkligt värde	2 527 433	-856 495			
Derivat, upplupen ränta	-47 436	-69 649			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	2 479 996	-926 144		-457 024	1 096 828
Återköpsavtal, Omvända repor	-				
Skulder					
Derivat, verkligt värde	-973 764	856 495			
Derivat, upplupen ränta	204 463	69 649			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	-769 300	926 144			156 844
Återköpsavtal, Repor	-212 238				-212 238

Koncernen och Moderbolaget 2015 TSEK	Belopp redovisade i Balansräkningen 30 juni 2015	Relaterade Belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp 30 juni 2015
		Finansiella instrument	Lämnad (+) Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+) Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar					
Derivat, verkligt värde	2 114 747	-821 167			
Derivat, upplupen ränta	362 617	-195 976			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	2 477 364	-1 017 143		-337 538	1 122 683
Återköpsavtal, Omvända repor	-				
Skulder					
Derivat, verkligt värde	-960 519	821 167			
Derivat, upplupen ränta	-227 864	195 976			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	-1 188 383	1 017 143			-171 240
Återköpsavtal, Repor	-1 702 012				-1 702 012

Belopp redovisade i Balansräkningen

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

Finansiella instrument

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

Erhållen kontant säkerhet

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

Nettobelopp

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



Landshypotek Bank