



Landshypotek Bank

# Landshypotek Bank AB Bokslutskommuniké 2016

Januari – december 2016 (Jämfört med 2015)

## Liza Nyberg, VD Landshypotek Bank, om 2016:

Vi gör ett historiskt starkt resultat och är en bank i tillväxt både på marknaden för utlåning och för sparande. Under året har vi även stärkt oss som bank. Vi bygger för att möta fler av både dagens och framtidens bankkunder, bland annat genom vår digitalisering och våra systemförbättringar. Under 2017 välkomnar vi fler lånekunder inom jord och skog och sparare. Vi öppnar nu även för att erbjuda bolån till husägare utanför storstäderna.

### Januari – december 2016

jämfört med januari – december 2015

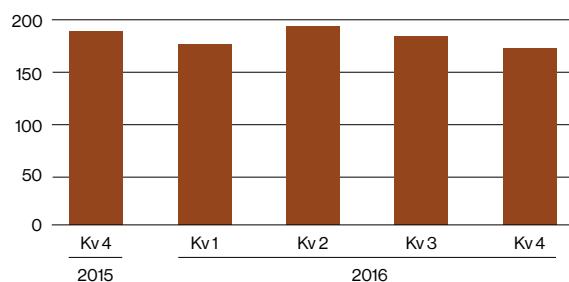
- Rörelseresultatet uppgår till 353,4 (330,6) MSEK.
- Det underliggande rörelseresultatet, exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 327,3 (322,8) MSEK.
- Räntenettet uppgår till 727,2 (743,4) MSEK.
- Kostnaderna uppgår till 404,3 (387,2) MSEK.
- Kreditförluster netto uppgår till 14,8 (45,9) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 66,5 (64,5) miljarder SEK.
- Inlåningen uppgår till 11,7 (10,3) miljarder SEK.

### Oktober – december 2016

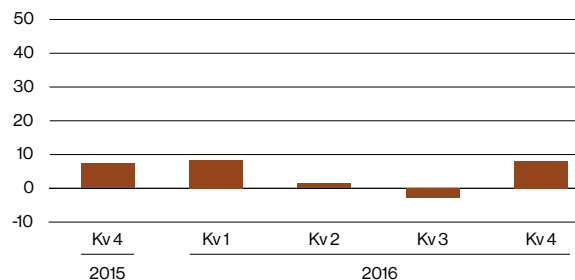
jämfört med juli – september 2016

- Rörelseresultatet uppgår till 4,4 (146,3) MSEK.
- Det underliggande rörelseresultatet, exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, uppgår till 47,5 (107,2) MSEK.
- Räntenettet uppgår till 172,6 (184,4) MSEK.
- Kostnaderna uppgår till 123,3 (83,4) MSEK.
- Kreditförluster netto uppgår till 8,0 (-2,9) MSEK.
- Utlåningen uppgår till 66,5 (66,2) miljarder SEK.
- Inlåningen uppgår till 11,7 (11,7) miljarder SEK.

Räntenetto  
MSEK



Kreditförluster  
MSEK



# Landshypotek Bank 2016

Landshypotek Bank har som huvuduppgift att erbjuda finansiella tjänster till Sveriges jord- och skogsbrukare. Banken erbjuder också lån till boende på gårdar och ett sparande med konkurrenskraftig ränta, öppet för fler än jord- och skogsbrukare. Under 2017 öppnar Landshypotek Bank även för att erbjuda bolån till landets husägare. Landshypotek Bank ägs av lånekunderna inom jord och skog, organiserade som medlemmar i Landshypotek Ekonomisk Förening.

Landshypotek Bank har under 2016 växt inom såväl utlåning som inlåning, men också bedrivit ett stort utvecklingsarbete.

## Mer aktiva ägare

1350 medlemmar sluter upp när ägarföreningen för banken, Landshypotek Ekonomisk Förening, i mars håller regionmöten på tio olika platser i landet. På föreningsstämman i april beslutar föreningen om en utdelning på 149 MSEK till medlemmarna. Samtidigt beslutas om en ny föreningsstyrning som stärker föreningen som ägare och medlemsorganisation. Ett föreningsråd bildas och en valberedning ersätter nuvarande beredningskommitté. Det första mötet med föreningsrådet sker i september.

## Starkare bank

I slutet av mars meddelar Landshypotek Bank att banken förändrar sin kundklassificering, vilket får påverkan på bankens kapitalkrav. Efter aviserad förändring tar banken in nytt supplementärkapital från investerare om 1 200 MSEK.

I samband med medlemsutdelningen öppnar den ekonomiska föreningen för nya medlemsinvesteringar. Medlemmarna ökar sin investering i Landshypotek med cirka 100 MSEK under året.

Under hösten lämnar banken in en ansökan till Finansinspektionen om tillstånd för att använda grundläggande IRK-modell Företag. Sedan tidigare har banken tillstånd att använda IRK-modell för hushållsexponeringar.

Ratinginstituten Fitch och Standard & Poor's bekräftar bankens rating under året.

## Ökad närvaro i jord- och skogsbrukssverige

Det oklara rättsläget för belåning av EU-stödet klarläggs av Högsta domstolen i en process som Landshypotek Bank drivit. HD dömer i juni till Landshypotek Banks fördel. Vid konkurs ska belånade EU-stöd tillfalla långivaren, vilket innebär att stöden kan fortsätta att belånas. Det är en viktig seger för jord- och skogsbruksnäringen.

Utvecklingen av företagandet i de gröna näringarna är starkt. 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.

Ett 70-tal gårdar medverkar i webbtävlingen *"Din gård, din möjlighet"* som lyfter fram landsbygdsföretagandet inom de gröna näringarna runt om i Sverige.

Banken tar under året flera initiativ för att lyfta viktiga frågor för näringen och fortsätter att ha stark närvaro med kundträffar, på mässor och vid träffar runt om i landet.

## Digital styrka

Landshypotek Bank medverkar i ett samarbete för att utveckla blockkedjeteknik som teknisk lösning för effektivare fastighetstransaktioner. Flera aktörer är med i samarbetet, däribland myndigheten för fastighetsdata, Lantmäteriet.

Ett byte av bankens system för kreditberedning och treasury inleds och kommer att slutföras under 2017. Det ger möjligheter för nya kundlösningar men även till bättre uppföljning och stärkt kontroll. Banken är också i ett utvecklingsarbete med automatiserade robotprocesser (RPA).

## Om Landshypotek Bank

När andra banker fokuserar på storstäderna lyfter banken blicken bortom Stockholm, Göteborg och Malmö. Landshypotek Bank vill ge människor i hela Sverige förutsättningar att leva ett rikt liv och möjliggör att svensk landsbygd fortsätter att utvecklas.

Med 66 miljarder kronor i utlåning är Landshypotek Bank en av Sveriges tio största banker.

Huvuduppgiften allt sedan 1836 är att finansiera satsningar inom jord och skogsbruk. Banken ägs av 41 000 lånekunder inom jord och skog, organiserade som medlemmar i Landshypotek Ekonomisk Förening. All affärsverksamhet bedrivs i Landshypotek Bank.

Banken har organiserat affärsverksamheten i en privatmarknadsdel och en företagsdel. Företagsmarknadsaffären drivs av medarbetare som är organiserade i åtta distrikt och finns på 19 kontor runt om i landet. Närheten till kunderna stärks av den regionala medlemsorganisationen. Privatmarknadsaffären bygger i huvudsak på digitalt stöd och digitala kanaler.

Landshypotek Bank har drygt 160 medarbetare.

VD har ordet

# Fler behöver möta en annorlunda bank på svensk bankmarknad



Landshypotek Bank gör 2016 ett historiskt starkt resultat och fortsätter att vara en bank i tillväxt. Samtidigt har vi arbetat intensivt för att stärka oss som bank för framtiden. Nu tar vi nästa steg. Med en helt ny digital lösning på bankmarknaden öppnar vi för bolån.

Landshypotek Banks utveckling vilar på en stark och trygg grund. Med den 180-åriga historien, närheten till kunderna och ägandeformens direkta relation till jord- och skogsbruket är vi starka och centrala för marknaden för finansiering av företagande inom de gröna näringarna. Vårt resultat visar den starka kraften på marknaden, även i tider med minusräntor.

I en tid där många ger uttryck för att bankernas uppgift för kunderna och samhället har bleknat är vi stolta över att sticka ut med vår tydliga uppgift och också ge tillbaka överskottet till jord- och skogsbruket. För 2016 lämnar banken 176 miljoner kronor till föreningen, för bland annat medlemsutdelning. Ett starkt tillskott till våra 41 000 jord- och skogsbrukarkunder.

Vi visar också allt tydligare både vårt engagemang och vår närvaro i de gröna näringarna. Med det direkta uppdraget för jord- och skogsbruket är vi en unik bank på svensk bankmarknad. Genom att finansiera landets viktiga jord- och skogsbrukare får vi och våra kunder tillsammans Sverige att växa.

Vår uppgift engagerar och får fler att vilja vara delaktiga. Under året har vi stärkt kontakten med lånekunder som bor på en jord- och skogsbruksfastighet men som lever på tjänsteinkomst. Våra sparkunder uttrycker att de vill ha sparpengar hos en bank som står för något. Många nya medarbetare söker sig till oss för att de vill jobba på en bank med ett tydligt syfte. Vi har en stark grund för att utvecklas till en bredare, öppnare och bättre bank.

Under 2016 har vi lagt grund för att ta ytterligare tillväxtsteg:

- Vi har förändrat vår organisation för att bättre kunna möta fler kunder och olika kundbehov, i en privataffär och en företagsaffär.
- Vi har ändrat metodiken för hur vi klassificerar kunderna och har tagit in mer kapital. Samtidigt har vi ansökt om tillstånd från Finansinspektionen om att använda grundläggande IRK-modell för företag.

- Den ekonomiska föreningens medlemmar har fortsatt investera i Landshypotek under året, cirka 100 MSEK.
- Vi har fortsatt att utveckla våra IT-system för kreditberedning och kunddata. Det är ett stort steg och gör att vi är i framkant vilket ger oss styrka på marknaden. Moderniseringen möjliggör för bättre kundlösningar och för att snabbare kunna gå till marknaden med nya tjänster. Vi är nu engagerade i flera olika projekt för nästa steg i utvecklingen, bland annat när det gäller blockkedjetekniken.
- Vi har arbetat systematiskt med att fortsätta stärka vår riskmedvetenhet och vårt kreditarbete. Organisationen har förändrats, och systematiken förbättrats. Dialogen med kunder i en tuff ekonomisk situation sätts igång tidigare.

Vi välkomnar nu fler kunder. Fler kunder är en förutsättning för att kunna fortsätta utvecklas. Det ställs allt högre krav på en bank i dag, både från kunder och myndigheter. Fler kunder ger oss större möjligheter att utvecklas och möta kraven.

Under 2017 kommer det gå att ansöka om bolån för villa hos Landshypotek Bank. Vi vänder oss till en marknad utanför de större städerna med en helt ny lånemöjlighet. Med en unik digital lösning kommer kunderna direkt på hemsidan och med några få steg kunna ansöka om lån. Vi har goda erfarenheter av att visa marknaden nya möjligheter. Vår digitala lösning för att öppna konto och börja spara har på några få år resulterat i att vi har knappt tolv miljarder kronor i sparande.

Det behövs bankalternativ utanför storstäderna. Vi är trygga i vår uppgift för svenska jord- och skogsbruket. Allt fler kommer nu kunna ta del av en annorlunda och bättre bank på den svenska bankmarknaden. Vi ska vara hela landets bank.

Liza Nyberg  
VD Landshypotek Bank

# Omvärlden 2016

Många upplevde att den ekonomiska och politiska spelplanen förändrades under året. Men marknadsturbulensen blev endast tillfällig när Storbritannien röstade för att lämna EU och Donald Trump valdes till president i USA. Lågräntemiljön och de fortsatta insatserna för att stimulera ekonomin från centralbankerna ligger kvar. Optimismen ökade hos svenska jord- och skogsbrukare. Lönsamheten förbättrades något och det finns en investeringsvilja. Efter tuffa år för flera av landets mjölkproducenter förbättrades situationen.

## Utvecklingen på finansmarknaden

Oro för den ekonomiska utvecklingen framför allt i Kina ledde till sjunkande aktiekurser och fallande råvarupriser under det första kvartalet. Europeiska bankers lönsamhet kom åter i fokus efter det att flera banker presenterat dåliga resultat. Penningpolitiken och centralbankernas agerande fortsatte att vara i fokus. Amerikanska centralbanken, Federal Reserve, aviserade långsammare höjningstakt för räntebanan och ytterligare räntesänkningar beslutades av både Europeiska centralbanken, ECB och Riksbanken.

När Storbritannien vid midsommar röstade för ett utträde ur den Europeiska Unionen blev den omedelbara marknadsreaktionen dramatisk men högst tillfällig. Marknaden verkade se effekterna på realekonomin som betydande men mestadels begränsade till Storbritannien.

Innan påbörjad utträdesprocess tycks marknaden se Brexit som en politisk fråga och inte en ekonomisk.

Politiska risker och fortsatt fokus på det europeiska banksystemet tyngde det tredje kvartalet. Utsikterna för den globala tillväxten reviderades ner. Federal Reserve, ECB och Riksbanken valde dock att avvakta och se effekterna av tidigare beslutade expansiva penningpolitik. Svensk inflation steg, inflationsförväntningarna likaså och kronan hölls fortsatt svag. Marknaden började dock bli orolig att centralbankerna har kommit till vägs ände vad gäller penningpolitiken.

När Donald Trump vann det amerikanska presidentvalet valde marknaden att fokusera på löftena om finanspolitisk stimulans genom stora infrastruktursatsningar, skattesänkningar och avregleringar, istället för hot om protektionism och handelshinder. Effekten blev ett kortvarigt

## Sammanfattning Landshypotek Bank

	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Kv 3	2016 Helår	2015 Helår
Räntenetto, MSEK <sup>1</sup>	172,6	189,0	184,4	727,2	743,4
Rörelseresultat, MSEK	4,4	62,7	146,3	353,4	330,6
Resultat efter skatt, MSEK	2,8	47,9	114,1	275,6	257,1
Utlåning till allmänheten, balansuppgift, MSEK	66 518	64 501	66 240	66 518	64 501
Utlåningsökning, %	0,4	0,8	0,9	3,1	4,5
Räntemarginal, % <sup>2</sup>	1,0	1,2	1,1	1,1	1,2
Inlåning från allmänheten, balansuppgift, MSEK	11 731	10 310	11 704	11 731	10 310
Inlåningsökning, %	0,2	17,5	4,0	13,8	76,9
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner <sup>3</sup>	0,91	0,63	0,37	0,52	0,51
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner <sup>4</sup>	0,69	0,61	0,44	0,54	0,51
Kreditförlustnivå, % <sup>5</sup>	0,05	0,05	-0,02	0,02	0,07
Total kapitalrelation, %	39,9	26,1	36,5	39,9	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	164,0	161,0	162,0	162,0	156,0

<sup>1</sup> Insättningsgarantiavgifter och avgift till stabilitetsfond är omklassificerade från Övriga rörelseintäkter till Räntenetto. Jämförelsesiffror för 2015 är omräknade.

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

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

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

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



börs-, råvaru- och ränterally. En överenskommelse bland OPEC-länderna om produktionsnedskärningar fick oljepriset att kraftigt stiga vilket också bidrog till stigande långa räntor.

Federal Reserve höjde räntan med 25 punkter vid decembermötet och signalerade samtidigt snabbare tempo i höjningarna under 2017. Samtidigt lovade ECB fortsatta stimulanser under hela 2017 med förlängt program för obligationsköp. Även Riksbanken förlängde obligationsköpen.

Med stimulanserna och låga riksbanksräntor består lågräntemiljön för bankkunderna. Riksbankens prognos pekar nu på en fortsättning, med extremt låga räntor under en längre tid. Landshypotek Bank har under året haft stabila listräntor för utlåning, och har bara gjort en marginell justering av inlåningsräntorna.

## Utvecklingen inom jord och skog

Lönsamheten i jord- och skogsbruket förbättrades något under året. Jordbruksverkets prognos visar visserligen på oförändrad inkomst och minskat produktionsvärde jämfört med 2015, men att intjäningen hålls uppe med hjälp av sjunkande kostnader. I prognosen uppskattas att intäkterna från mjölk, spannmål och oljeväxter sjunker medan intäkterna från nöt- och griskött ökar. Så trots torka på vissa håll och stor spridning i lönsamhet mellan produktionsgrenarna ökade optimismen sammantaget hos svenska jord- och skogsbrukare under 2016.

Med ökad optimism följer investeringsvilja och ökat lånebehov. Det är utlåning till markköp som dominerar. Fortsatt låg ränta har stimulerat till fortsatt stabila eller stigande priser på mark. Även i övrigt ökar investeringsviljan vilket märks både i antalet nyregistrerade traktorer och investeringar i ekonomibyggnader. Nyföretagande inom livsmedelsproduktionen ökar med det stora intresset för det som är svenskt och när- och lokalproducerat. Antalet mejerier och slakterier blir fler liksom antalet mikrobryggerier.

Inom olika näringsgrenar märks:

*Mjölproduktionen* har varit i fokus under hela året. En fortsatt svag global efterfrågan inledde året. Först under hösten började priserna stiga sedan utbudet börjat minska. Mjölkmärknaden i Sverige blir alltmer diversifierad. Skillnaden mellan mejerier och mellan olika segment som konventionellt, ekologiskt och olika varianter av lokalproducerat blev tydlig under 2016. Ökad global efterfrågan och minskad produktion gör att det finns förväntningar på fortsatta prisökningar. Osäkerheten är dock stor och den positiva trenden är ännu inte stabil.

*Svenska köttproducenter* upplevde ett av de bättre åren på länge. Efterfrågan på svenskt kött är stark. Ett målmedvetet arbete med profilering har gett resultat. Samtidigt är många konsumenter omedvetna om var köttet som serveras i storkök och restaurang kommer ifrån. Både nöt-, gris- och fågelkött har utvecklats positivt. Stabila eller stigande priser i kombination med fallande foderpriser har stärkt intjäningen.

*Spannmålsproduktionen* föll med 12 procent jämfört med 2015 men hamnade ändå i nivå med femårsgenomsnittet. De geografiska skillnaderna var dock stora, beroende på bland annat torka. Svag prisutveckling på internationell marknad till följd av stora lager och goda skördar bidrog till sämre lönsamhet för de svenska spannmålsodlande företagen.

*Oljeväxtodlingen* drabbades av en historiskt svag skörd med 27 procent lägre skörd än fjolåret och 23 procent lägre skörd än femårsgenomsnittet. Efterfrågan på vegetabiliska oljor är dock stor på den internationella marknaden och prisutvecklingen god.

*Äggproduktionen* utvecklas återigen positivt efter några turbulenta år. Både produktion och förbrukning stiger. Den svenska andelen av förbrukningen ökar och ligger kring 88 procent.

*Entreprenadverksamheten växer.* Investeringar i bostäder, vägar och järnvägar ökar. Efterfrågan på tjänster inom entreprenad och byggsektorn, där många lantbruksföretagare är aktiva direkt eller genom Maskinringar och Farmartjänst, har också ökat. Av lantbruksföretagens totala omsättning kommer allt mer från denna sektor.

*Skoglig optimism.* Försvagning av den svenska kronan i förhållande till euro och dollar har gjort det lättare att exportera pappersmassa och sågade trävaror. Skillnaden i lönsamhet mellan olika företag i branschen är dock stor. Strukturåtgärderna fortsätter inom industrin. Priserna på skogsmark fortsätter att stiga. Detta gäller särskilt i södra Sverige. Timmer- och massavedspriserna har i stort sett legat still under 2016.

Vad vi lärt oss de senaste åren är att svängningar i priser och lönsamhet kommer snabbt. Det är därför viktigt att bygga stabila företag som kan stå emot finansiell stress. Låga räntor kan stimulera till ökad skuldsättning utan att produktivitet och effektivitet alltid följer med.

Det finns inga genvägar – god lönsamhet, kontrollerad skuldsättning och stark likviditet är grunden för ett gott företagande. Ett ökat fokus på företagande och företagsledning är en viktig pusselbit i detta arbete.

# Landshypotek Bank AB

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

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2016

Landshypotek Bank ägs av Landshypotek Ekonomisk Förening där lånekunderna inom jord och skog är medlemmar. Bankens huvudsakliga uppgift är att tillhandahålla konkurrenskraftig finansiering till Sveriges jord- och skogsbrukare. Med en utlåning på 66,5 miljarder SEK har Landshypotek Bank 25,9 procent av den totala marknaden för utlåning till svenska jord- och skogsbrukare. Utlåningen sker mot säkerheter i fast egendom. Landshypotek Bank har drygt 160 medarbetare på 19 kontor över hela Sverige.

## Rörelseresultat 2016

Bankens rörelseresultat ökade under året med 22,8 MSEK jämfört med 2015 och uppgick till 353,4 (330,6) MSEK. Resultatförbättringen förklaras främst av att nettoresultatet av finansiella transaktioner var 18,4 MSEK högre jämfört med motsvarande period föregående år samt att kreditförlusterna minskade med 31,1 MSEK. Samtidigt ökade kostnaderna med 17,1 MSEK. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 327,3 (322,8) MSEK, en förbättring med 4,5 MSEK jämfört med föregående år.

### Räntenetto

Räntenettet för helåret 2016 uppgick till 727,2 (743,4) MSEK och är 16,2 MSEK lägre jämfört med samma period 2015.

Ränteintäkterna uppgick till 1 356,5 (1 560,9) MSEK vilket är 204,4 MSEK lägre än 2015. Ränteintäkterna från utlåningen minskade till följd av sjunkande marknadsräntor. Under 2016 gav ränteskillnadsersättning lägre intäkter jämfört med föregående år. Avkastningen på bankens

likviditetsportfölj minskade också till följd av lägre marknadsräntor.

Räntekostnaderna uppgick till 629,3 (817,5) MSEK vilket är 188,2 MSEK lägre än 2015. De lägre räntekostnaderna berodde på att marknadsräntorna fortsatte nedåt under 2016. Räntekostnaderna minskade något mindre än ränteintäkterna. Det beror dels på att banken tog upp förlagslån och dels på en större andel inlåning som är en dyrare finansieringskälla än upplåning på marknaden. Dessutom skedde förfinansiering av förfallande obligationslån vilket temporärt gav ökade räntekostnader.

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

### Övriga rörelseintäkter

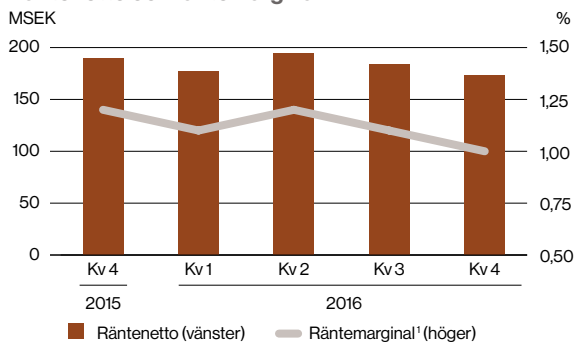
Övriga rörelseintäkter uppgick för 2016 till 45,3 (20,3) MSEK. Förbättringen jämfört med föregående år förklaras främst av ett högre nettoresultat av finansiella transaktioner 26,2 (7,8) MSEK.

Ökningen på 18,4 MSEK beror till största delen på en positiv utveckling av creditspreaden. Den hade en kraftigt negativ värdeutveckling under 2015 (-63,9 MSEK) som vändes till en försiktigt positiv utveckling under 2016, 8,9 MSEK.

Värdeutvecklingen på basisspread<sup>1</sup>, som inleddes positivt under första halvåret, avslutades negativt, -17,7 MSEK. Detta är en försämring med 44,3 MSEK jämfört med 2015 då värde på basisspread ökade med 26,6 MSEK.

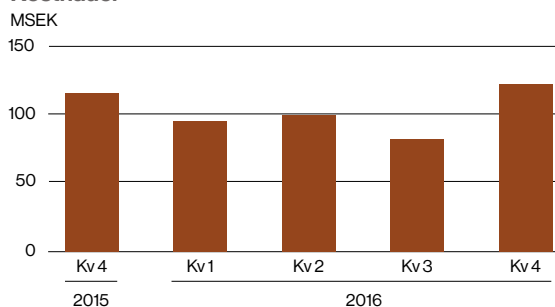
<sup>1</sup> Kostnader för att löpande växla räntebetalningar från utländsk valuta till svenska kronor.

## Räntenetto och räntemarginal



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

## Kostnader



## Rörelseresultat

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Räntenetto, MSEK <sup>1</sup>	727,2	743,4
Övriga rörelseintäkter, MSEK <sup>1</sup>	45,3	20,3
Varav nettoresultat av finansiella transaktioner	26,2	7,8
Kostnader, MSEK	404,3	387,2
K/I-tal inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>2</sup>	0,52	0,51
K/I-tal exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>3</sup>	0,54	0,51
Redovisade kreditförluster netto, MSEK	14,8	45,9
Kreditförlustnivå, % <sup>4</sup>	0,02	0,07
Rörelseresultat, MSEK	353,4	330,6
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	327,3	322,8

<sup>1</sup> Insättningsgarantiavgifter och avgift till stabilitetsfond är omklassificerade från Övriga rörelseintäkter till Räntenetto. Jämförelsesiffror för 2015 är omräknade.

<sup>2</sup> Kostnader genom intäkter inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.

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

<sup>4</sup> Kreditförluster netto uppräknat till helår genom genomsnittlig utlåning under perioden.

Under början av året ökade värdet på basisspread då många svenska företag finansierade lån i euro, vilket minskade efterfrågan på svenska kronor. Under andra halvåret 2016 minskade transaktionsvolymerna, dels på grund av minskad emissionsaktivitet och dels på grund av nya regelverk som minskade intresset för handel i basisspreadar.

Resultat som realiserades under 2016 uppgick till -9,1 MSEK, vilket är 53,1 MSEK lägre än föregående år (43,9) MSEK.

### Kostnader

Kostnaderna uppgick till 404,3 (387,2) MSEK för 2016. De högre kostnaderna under året var en följd av bankens satsningar på utveckling av nya produkter och system samt anpassningar till regelverksförändringar.

### Kreditförluster

Kreditförluster netto minskade 2016 och uppgick till 14,8 (45,9) MSEK. Konstaterade förluster uppgick till 37,7 (50,3) MSEK. Under året kom fler stora engagemang till avslut. Reserveringar för befarade kreditförluster uppgick till 56,3 (82,2) MSEK. Under 2016 minskade inflödet av

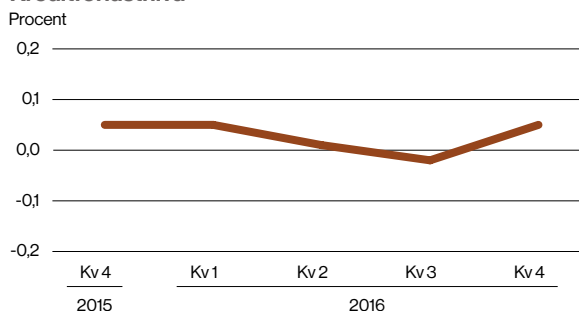
obeståndsärenden av kunder med stora engagemang. Under året gjordes en gruppvis reservering till följd av osäkerhet på vindkraftsmarknaden.

### Kredit och kreditkvalitet

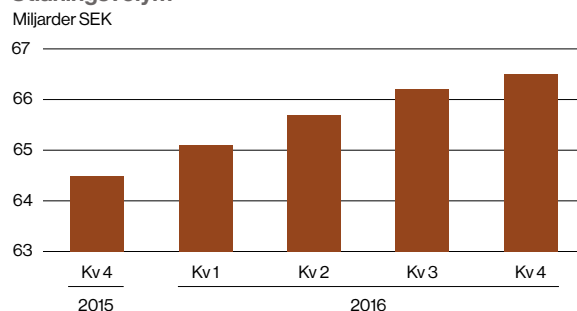
Den globala mjölkproduktionen minskade från och med juni 2016 för första gången på flera år, vilket ledde till en förbättrad balans mellan utbud och efterfrågan. Under hösten fortsatte de internationella priserna att stiga och ökade under fjärde kvartalet med i genomsnitt 14 procent.

Den längre perioden med lågt mjölkpris har varit svår för många mjölkproducenter, men nu utvecklas lönsamheten i positiv riktning för de svenska mjölkföretagen. Utifrån mjölkpriset klarade sig generellt sett den ekologiska mjölkproduktionen bättre än den konventionella mjölkproduktionen. Trots att marknadsförutsättningarna förbättrades, kommer det dock för många mjölkföretag ta lång tid innan ekonomin är i balans igen. Landshypotek Bank hade under året tät uppföljning av ett antal mjölkföretag som haft svaga produktionsresultat och lönsamhetsproblem. Trots att det nu råder förbättrade omvärldsfaktorer, så kommer banken att fortsätta ha en kontinuerlig uppföljning och dialog med dessa kunder.

### Kreditförlustnivå



### Utlåningsvolym



Landshypotek Bank fortsätter att kontinuerligt arbeta med att identifiera och följa kunder i kreditportföljen med svag lönsamhet och likviditet i syfte att tidigare vidta lämpliga åtgärder. Under året skedde en genomlysning av bland annat växtodlingsföretag med anledning av ett rådande överutbud på världsmarknaden med prispress som följd. Resultatet visade att de minskade kostnaderna för insatsvaror och goda lagernivåer mötte intäktsbortfallet och att återbetalningsförmågan påverkades marginellt i nuläget.

Osäkra fordringar netto efter nedskrivningar fortsatte att sjunka och uppgick per den 31 december 2016 till 175,2 (345,0) MSEK, vilket motsvarade 0,26 (0,53) procent av den totala utlåningen. Nedgången är en effekt av att flera engagemang avslutades under året och inflödet av osäkra fordringar var lägre.

## Jämförelse med tredje kvartalet 2016

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2016 uppgick till 4,4 MSEK, vilket var en försämring med 141,9 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2016. Nettoresultat av finansiella transaktioner var 82,2 MSEK lägre än tredje kvartalet men även lägre räntenetto och högre kostnader påverkade resultatet negativt.

Nettoresultat för finansiella transaktioner uppgick till -43,1 MSEK för fjärde kvartalet 2016. Det är 82,2 MSEK sämre än föregående kvartal 2016, 39,1 MSEK. Förändringen berodde främst på värdeminskning av basis-spread<sup>1</sup> med 51,6 MSEK under fjärde kvartalet, medan värdet under tredje kvartalet ökade med 17,4 MSEK. Värdeökningen under tredje kvartalet var en effekt av ökade regleringar avseende amerikanska penningmarknadsfonder medan minskningen under fjärde kvartalet snarare var en konsekvens av en mjukare penningpolitik från Riksbanken. Bankernas ökade kostnader för positioner i basisspread förstärkte värdeökningen.

Räntenettet var lägre under fjärde kvartalet beroende på minskade intäkter från dröjsmålsräntor. Räntemarginalen stärktes under senare delen av hösten då flera större obligationslån förföll. Obligationslånen förfinansierades och den kostnaden belastade tredje kvartalet.

<sup>1</sup> Kostnader för att löpande växla räntebetalningar från utländsk valuta till svenska kronor.

Kostnaderna var 39,9 MSEK högre under fjärde kvartalet till följd av hög aktivitet i verksamheten med flera utvecklingsprojekt.

## Landshypoteks utlåning

Utlåningen ökade med 2,0 miljarder SEK under 2016 till 66,5 miljarder SEK. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt på 3,1 procent vilket ska jämföras med 4,5 procent under 2015.

Kreditefterfrågan är stabil men det finns variationer beroende på kundernas produktionsinriktningar och fastigheternas geografiska läge. Den årliga tillväxten i marknaden blev cirka 5 procent (cirka 6 procent 2015).

## Finansiering

### Upplåning

Den enskilt största refinansieringen för året utfördes under andra kvartalet 2016. Men även under första och fjärde kvartalet var Landshypotek Bank aktiva på marknaden.

Under 2016 har säkerställda obligationer emitterats till ett värde av 13,0 miljarder SEK. Därutöver har seniora obligationer till ett värde av 2,0 miljarder SEK och förlagslån till ett värde av 1,2 miljarder SEK emitterats. Under samma period har obligationer till ett värde av 17,4 miljarder SEK förfallit och köpts tillbaka, varav 14,6 miljarder SEK avser säkerställda obligationer.

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

### Inlåning

Inlåningen uppgick per den 31 december 2016 till 11,7 (10,3) miljarder SEK, vilket är en ökning med 13,8 procent.

### Likviditet

Landshypotek Bank har en likviditetsportfölj med räntebärande värdepapper. Per den 31 december 2016 uppgick denna till 12,6 miljarder SEK. Portföljen består av svenska säkerställda obligationer med högsta rating samt av obligationer emitterade av svenska kommuner. Per den 31 december var likviditetsportföljen 1,4 (1,6)

## Program

MSEK	Utnyttjat 31 dec 2016	Rambelopp	Utnyttjat 31 dec 2015
Svenskt Certifikatsprogram	2 880	10 000	2 270
MTN-program	44 123	60 000	43 431
EMTN-program	9 531	33 538*	12 713
RCB**	3 354		3 407
Förlagslån	1 700		500

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



gångar större än refinansieringsbehovet för de närmaste sex månaderna. Relationen påverkas av periodiciteten av förfallande skuld bortanför sex månader och kan därför förändras mellan mätperioderna.

Likviditetstäckningsgraden <sup>1</sup> uppgick till 270 procent per 31 december 2016 <sup>2</sup>. Detta kan jämföras med det lagstadgade kvantitativa kravet om 70 procent.

## Rating

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

## Rating

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

## Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation uppgick till 39,9 procent jämfört med 36,5 procent per 30 september 2016 och kärnprimärkapitalrelationen till 29,4 procent (26,8). Kapitalbasen ökade under kvartalet med 41 MSEK till 6 455 MSEK, primärt till följd av ökade medlemsinsatser. Minimikapitalkravet minskade med 112 MSEK till 1 295 MSEK främst till följd av reducerad derivatexponering, som kommer av den globala ränteökningen och att banken stängt två swappar med positiva marknadsvärden. Utöver minimikapitalkravet på 8 procent av totalt riskvägt belopp är kravet på kapitalkonserveringsbuffert 2,5 procent och kravet på kontracyklisk buffert 1,5 procent. Dessa buffertar utgör det kombinerade buffertkravet vilket ska täckas med kärnprimärkapital. Det kärnprimärkapital banken har över för att täcka det kombinerade buffertkravet och Pelare 2-behov motsvarade 23,4 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp per 31 december 2016.

Kapitaltäckningskvoten enligt övergångsregler relaterade till Basel 1<sup>3</sup> uppgick, liksom föregående kvartal, till 1,51.

Bankens bruttosoliditetsgrad uppgick till 5,8 procent, vilket är en ökning i relation till föregående kvartal (5,7).

Banken avser att förändra sina exponeringsklasser i syfte att bättre avspegla marknadsutvecklingen för jord och skog, samt anpassa sig till regelverksförändringar. Som en följd av detta har banken under hösten ansökt till Finansinspektionen om tillstånd att använda internmetoden, exklusive egna skattningar av LGD-värden och konverteringsfaktorer, för företagsexponeringar. Banken har också ansökt om tillstånd för metodförändring för hushållsexponeringar. Banken har inom ramen för pelare 2 tagit höjd för det ökade kapitalbehov som bedöms uppstå som en följd av ovan nämnda förändringar inklusive en buffert för att detta är en preliminär bedömning.

Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick per 31 december 2016 till 4,7 miljarder SEK<sup>4</sup>, beaktat ovan nämnda förändringar som banken ansökt om till Finansinspektionen. Kapitalbehovet ska jämföras med en bedömd kapitalbas på 6,2 miljarder SEK. I kapitalbedömningen beaktas minimikapitalkravet, kombinerat buffertkrav och Pelare 2-kapitalbehovet. Även kapitalbehov enligt övergångsreglerna relaterade till Basel 1 beaktas vid bedömning av bankens kapitalbehov, men detta har inte påverkat storleken på kapitalbehovet.

## Koncernstruktur

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

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

## Händelser efter rapportperiodens slut

Inga betydande händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

## Kontaktuppgifter

Liza Nyberg, VD  
liza.nyberg@landshypotek.se

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

## Finansiell kalender

Årsredovisning 2016 20 mars 2017  
Delårsrapport januari-mars 2017 2 maj 2017

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

<sup>1</sup> För Landshypotek Bank konsoliderad situation.

<sup>2</sup> I detta avseende beaktas hela likviditetsreserven i poolen för säkerställda obligationer.

<sup>3</sup> Med övergångsreglerna relaterade till Basel 1 avses 80 procent av kapitalkravet enligt den svenska implementeringen av de så kallade Basel 1-reglerna. Även kapitalbasberäkningen för Basel 1 skiljer sig från befintliga kapitalbasregler genom artikel 500.4 i tillsynsförordningen 575/2013.

<sup>4</sup> Kapitalbedömningen kan komma att skilja sig mot den interna kapitalbedömning för balansdag 31 december 2016 som ska vara Finansinspektionen tillhanda 31 mars 2017, då en översyn av kapitalbehovet för Pelare 2-risker ännu inte är gjord för balansdag 31 december 2016. Nuvarande kapitalbedömning inkluderar dock uppdatering av det Pelare-2 kapitalbehov som är relaterat till riskviktsgolvet för bolån.

# Kapitaltäckningsanalys

TSEK	Konsoliderad situation <sup>1</sup> 31 december 2016
<b>Fullständig avstämning av kapitalbasen</b>	
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>	
Medlemsinsatser	1 585 080
Övrigt tillskjutet kapital	1 797 796
Reserver	14 991
Aktuariella förändringar	-16 359
Balanserad vinst	1 424 584
Årets resultat <sup>2</sup>	296 926
<b>Eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>5 103 018</b>
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-123 806
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar<sup>3</sup></b>	<b>4 979 212</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>	
Ytterligare värdejusteringar	-52 404
Imateriella tillgångar	-66 748
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-2 955
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	6 723
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp (IRK)	-126 324
Förmånsbestämda pensionsplaner	16 359
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>4 753 863</b>
Primärkapitaltillskott	0
<b>Primärkapital</b>	<b>4 753 863</b>
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	1 699 972
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp (IRK)	1 059
<b>Supplementärkapital</b>	<b>1 701 031</b>
<b>Kapitalbas (Primärkapital+Supplementärkapital)</b>	<b>6 454 894</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>	
<b>Kapitalkrav</b>	<b>1 295 235</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp</b>	<b>16 190 434</b>
Kärnprimärkapitalrelation (%)	29,4
Primärkapitalrelation (%)	29,4
Total kapitalrelation (%)	39,9
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	8,5
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert (%)	1,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som andel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet, (%)) <sup>4</sup>	23,4
<b>Kapitaltäckning enligt Basel 1-golv</b>	
Kapitalbas	6 580 159
Kapitalkrav	4 345 588
Kapitaltäckningskvot	1,51

<sup>1</sup> Konsoliderad situation innefattar Landshypotek Ekonomisk Förening och Landshypotek Bank AB koncernen.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Finansinspektionens föreskrift FFFS 2014:12 trädde i kraft augusti 2014. Kapitalkrav ska rapporteras enligt föreskrivna mallar. Kärnprimärkapitalet före lagstiftningsjusteringar avser den konsoliderade situationen, och skiljer sig från eget kapital enligt IFRS. Den föreslagna utdelningens bidrag till eget kapital exkluderas

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

## Kapitalbaskrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

Konsoliderad situation <sup>1</sup> 31 december 2016				
TSEK	Exponeringsvärde <sup>2</sup>	Riskexponeringsbelopp <sup>3</sup>	Genomsnittlig riskvikt <sup>4</sup>	Kapitalbaskrav <sup>5</sup>
<b>Kreditrisk – Internmetoden</b>	<b>65 219 975</b>	<b>8 799 420</b>	<b>13 %</b>	<b>703 954</b>
Hushåll – säkerhet i fastighet	65 101 874	8 681 320	13 %	694 506
Övriga motpartslösa tillgångar	118 100	118 100	100 %	9 448
<b>Kreditrisk – Schablonmetod</b>	<b>18 169 531</b>	<b>4 454 257</b>	<b>25 %</b>	<b>356 341</b>
Nationella regeringar eller centralbanker	1 313	-	0 %	-
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 473 685	-	0 %	-
Institut	2 022 530	676 236	33 %	54 099
Företag	295 273	293 037	99 %	23 443
Hushåll	116 781	81 293	70 %	6 503
Säkrade genom panträtt i fast egendom	3 019 193	2 661 034	88 %	212 883
Fallerade exponeringar	15 889	20 170	127 %	1 614
Säkerställda obligationer	7 224 867	722 487	10 %	57 799
<b>Operativ risk – Basmotoden<sup>6</sup></b>		<b>1 423 728</b>		<b>113 898</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden</b>	<b>1 543 530</b>	<b>1 513 029</b>	<b>98 %</b>	<b>121 042</b>
<b>Summa</b>	<b>84 933 035</b>	<b>16 190 434</b>	<b>-</b>	<b>1 295 235</b>

<sup>1</sup> Konsoliderad situation innefattar Landshypotek Ekonomisk Förening och Landshypotek Bank AB koncernen.

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

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

<sup>4</sup> Beräknas genom att dividera riskvägt exponeringsbelopp med exponeringsvärdet för respektive risk/exponeringsklass.

<sup>5</sup> Beräknas genom att multiplicera riskvägt exponeringsbelopp med 8 procent. Inkluderar inga buffertkrav.

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

Verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 27 januari 2017

Liza Nyberg  
Verkställande direktör

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

## Redovisningsprinciper

I rapporten redovisas koncernen omfattande Landshypotek Bank AB och två vilande dotterbolag. Det helägda dotterbolaget Landshypotek Jordbrukskredit AB har likviderats under 2016. Därutöver redovisas Landshypotek Bank AB enskilt. Den främsta skillnaden mellan det enskilda bolaget Landshypotek Bank och koncernen hänför sig till redovisning av förmånsbestämda pensioner, enligt IAS19. Belopp inom parentes avser motsvarande tidpunkt föregående år.

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

# Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	Not	2016 Kvartal 4	2015 Kvartal 4	2016 Kvartal 3	2016 Helår	2015 Helår
Ränteintäkter		304 130	367 217	338 383	1 356 505	1 560 908
Räntekostnader		-131 515	-178 210	-153 985	-629 310	-817 503
- varav insättningsgarantiavgifter		-1 951	-908	-1 859	-7 121	-3 675
- varav stabilitetsavgift		-7 114	-6 300	-7 114	-28 821	-31 660
<b>Räntenetto</b>	Not 1	<b>172 615</b>	<b>189 007</b>	<b>184 398</b>	<b>727 196</b>	<b>743 405</b>
Provisionsintäkter		3 737	2 288	2 784	11 872	9 987
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-43 097	-5 142	39 064	26 158	7 787
Övriga rörelseintäkter		2 405	1 445	440	7 315	2 535
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>135 661</b>	<b>187 598</b>	<b>226 687</b>	<b>772 540</b>	<b>763 714</b>
Allmänna administrationskostnader		-108 742	-100 845	-75 330	-359 152	-339 668
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 951	-4 942	-2 942	-14 050	-19 678
Övriga rörelsekostnader		-11 567	-11 866	-5 088	-31 082	-27 831
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-123 259</b>	<b>-117 653</b>	<b>-83 359</b>	<b>-404 283</b>	<b>-387 177</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>12 401</b>	<b>69 945</b>	<b>143 328</b>	<b>368 258</b>	<b>376 537</b>
Kreditförluster netto	Not 2	-8 020	-7 269	2 939	-14 814	-45 921
<b>Rörelseresultat</b>		<b>4 381</b>	<b>62 676</b>	<b>146 267</b>	<b>353 444</b>	<b>330 615</b>
Skatt på periodens resultat		-1 567	-14 807	-32 161	-77 823	-73 544
<b>Periodens resultat</b>		<b>2 814</b>	<b>47 869</b>	<b>114 106</b>	<b>275 621</b>	<b>257 071</b>

# Totalresultat

Landshypotek Bank AB Koncernen, TSEK	2016 Kvartal 4	2015 Kvartal 4	2016 Kvartal 3	2016 Helår	2015 Helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 814</b>	<b>47 869</b>	<b>114 106</b>	<b>275 621</b>	<b>257 071</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>					
Kassaflödessäkringar	1 367	9 390	951	11 812	29 425
Finansiella tillgångar som kan säljas	5 217	-661	28 358	62 087	-46 078
Skatt på poster som kommer att omklassificeras	-1 448	-1 920	-6 448	-16 258	3 664
<i>Summa poster som kommer att omklassificeras</i>	<i>5 135</i>	<i>6 809</i>	<i>22 861</i>	<i>57 641</i>	<i>-12 990</i>
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras</i>					
Aktuariella skillnader förmånsbestämda pensioner	18 606	15 779	-2 144	-38 811	40 989
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras	-4 093	-3 471	472	8 538	-9 018
<i>Summa poster som inte kommer att omklassificeras</i>	<i>14 513</i>	<i>12 308</i>	<i>-1 672</i>	<i>-30 273</i>	<i>31 971</i>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>19 648</b>	<b>19 116</b>	<b>21 188</b>	<b>27 369</b>	<b>18 981</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>22 462</b>	<b>66 985</b>	<b>135 294</b>	<b>302 989</b>	<b>276 052</b>



# Resultaträkning

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	Not	2016 Kvartal 4	2015 Kvartal 4	2016 Kvartal 3	2016 Helår	2015 Helår
Ränteintäkter		303 852	367 217	338 105	1 355 392	1 548 087
Räntekostnader		-131 515	-178 153	-153 985	-629 309	-817 284
- varav insättningsgarantiavgifter		-1 951	-908	-1 859	-7 121	-3 675
- varav stabilitetsavgift		-7 114	-6 300	-7 114	-28 821	-31 660
<b>Räntenetto</b>	Not 1	<b>172 337</b>	<b>189 064</b>	<b>184 120</b>	<b>726 083</b>	<b>730 803</b>
Provisionsintäkter		3 737	2 254	2 784	11 872	9 672
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-43 097	-5 142	39 064	26 158	7 787
Övriga rörelseintäkter		2 405	1 445	440	7 315	2 535
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>135 383</b>	<b>187 622</b>	<b>226 409</b>	<b>771 427</b>	<b>750 798</b>
Allmänna administrationskostnader		-109 275	-100 615	-74 849	-362 379	-340 295
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 951	-4 942	-3 057	-14 165	-19 678
Övriga rörelsekostnader		-11 567	-11 866	-5 088	-31 082	-27 828
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-123 792</b>	<b>-117 423</b>	<b>-82 993</b>	<b>-407 626</b>	<b>-387 801</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>11 590</b>	<b>70 199</b>	<b>143 415</b>	<b>363 802</b>	<b>362 997</b>
Kreditförluster netto	Not 2	-8 020	-7 268	2 939	-14 814	-41 952
Nedskrivningar aktier i dotterbolag		0	-2 266	0	0	-2 266
<b>Rörelseresultat</b>		<b>3 570</b>	<b>60 665</b>	<b>146 355</b>	<b>348 988</b>	<b>318 778</b>
Skatt på periodens resultat		-1 389	-14 196	-32 185	-77 341	-70 945
<b>Periodens resultat</b>		<b>2 182</b>	<b>46 469</b>	<b>114 170</b>	<b>271 646</b>	<b>247 832</b>

# Totalresultat

Landshypotek Bank AB Moderbolaget, TSEK	2016 Kvartal 4	2015 Kvartal 4	2016 Kvartal 3	2016 Helår	2015 Helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 182</b>	<b>46 469</b>	<b>114 170</b>	<b>271 646</b>	<b>247 832</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>					
Kassaflödessäkringar	1 367	9 390	951	11 812	29 425
Finansiella tillgångar som kan säljas	5 217	-661	28 358	62 087	-46 078
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-1 448	-1 920	-6 448	-16 258	3 664
<i>Summa poster som kommer att omklassificeras</i>	<i>5 135</i>	<i>6 809</i>	<i>22 861</i>	<i>57 641</i>	<i>-12 990</i>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>5 135</b>	<b>6 809</b>	<b>22 861</b>	<b>57 641</b>	<b>-12 990</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>7 317</b>	<b>53 277</b>	<b>137 030</b>	<b>329 288</b>	<b>234 843</b>

# Balansräkning

Landshypotek Bank AB TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2016 31 dec	2016 30 sep	2015 31 dec	2016 31 dec	2016 30 sep	2015 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0	237	0	0	237
Utlåning till kreditinstitut	592 071	833 259	396 214	591 839	833 027	392 262
Utlåning till allmänheten Not 3	66 518 468	66 239 834	64 501 262	66 518 468	66 239 834	64 501 262
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	109 075	168 133	87 842	109 075	168 133	87 842
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 614 537	13 112 792	13 251 589	12 614 537	13 112 792	13 251 589
Derivat	1 840 773	2 670 541	1 874 871	1 840 773	2 670 541	1 874 871
Aktier i koncernföretag	0	0	0	200	200	278 487
Immateriella anläggningstillgångar	66 748	45 162	20 654	66 748	45 162	20 654
Materiella tillgångar						
Inventarier	9 282	8 942	10 621	9 282	8 942	10 621
Byggnader och mark	10 464	11 436	20 168	10 464	11 436	20 168
Övriga tillgångar	11 383	6 806	35 324	11 383	6 803	4 951
Aktuell skattefordran	0	0	22 137	0	0	20 670
Uppskjuten skattefordran	2 955	7 515	0	2 210	2 497	4 756
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	405 411	631 475	498 081	405 411	631 475	498 080
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b> Not 4, 5, 6	<b>82 181 168</b>	<b>83 735 893</b>	<b>80 719 000</b>	<b>82 180 391</b>	<b>83 730 842</b>	<b>80 966 450</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>						
Skulder till kreditinstitut	1 002 399	1 215 094	393 227	1 002 399	1 215 094	393 262
Upplåning från allmänheten	11 731 390	11 703 545	10 309 718	11 731 390	11 703 545	10 309 718
Emitterade värdepapper m.m.	61 572 138	62 634 626	63 012 651	61 572 138	62 634 626	63 012 651
Derivat	730 494	792 239	1 059 244	730 494	792 239	1 059 244
Övriga skulder	276 177	36 671	297 361	275 654	36 158	569 657
Uppskjuten skatteskuld	6 190	27 517	2 555	6 192	27 517	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	434 746	764 597	586 824	434 746	764 597	586 824
Avsättningar	4 193	23 656	0	1 324	1 361	1 361
Efterställda skulder	1 699 972	1 699 975	499 972	1 699 972	1 699 975	499 972
<b>Summa skulder</b>	<b>77 457 699</b>	<b>78 897 919</b>	<b>76 161 552</b>	<b>77 454 309</b>	<b>78 875 110</b>	<b>76 432 689</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>4 723 470</b>	<b>4 837 974</b>	<b>4 557 448</b>	<b>4 726 081</b>	<b>4 855 732</b>	<b>4 533 761</b>
<b>SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b> Not 4, 5, 6	<b>82 181 168</b>	<b>83 735 893</b>	<b>80 719 000</b>	<b>82 180 391</b>	<b>83 730 842</b>	<b>80 966 450</b>

# Kassaflödesanalys

Landshypotek Bank AB, TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016 Helår	2015 Helår	2016 Helår	2015 Helår
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>396 451</b>	<b>720 333</b>	<b>392 499</b>	<b>813 558</b>
Kassaflöde av löpande verksamhet	-790 378	-24 462	-786 658	-121 639
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-49 102	-2 720	-49 102	-2 720
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	1 035 100	-296 700	1 035 100	-296 700
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>195 620</b>	<b>-323 882</b>	<b>199 340</b>	<b>-421 059</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>592 071</b>	<b>396 451</b>	<b>591 839</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			22 951	-35 941	31 971	257 071	276 052
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	22 951	-35 941	31 971	257 071	276 052
Nyemission	80 000						80 000
Lämnat koncernbidrag						-164 900	-164 900
Skatt på koncernbidrag						36 278	36 278
<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
<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			9 213	48 428	-30 273	275 621	302 989
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	9 213	48 428	-30 273	275 621	302 989
Nyemission							0
Lämnat koncernbidrag						-175 600	-175 600
Skatt på koncernbidrag						38 632	38 632
<b>Eget kapital 31 december 2016</b>	2 253 000	1 026 254	-6 724	21 714	-16 359	1 445 582	4 723 469

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			22 951	-35 941	247 832	234 842
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	22 951	-35 941	247 832	234 842
Nyemission	80 000					80 000
Lämnat koncernbidrag					-164 900	-164 900
Skatt på koncernbidrag					36 278	36 278
<b>Eget kapital 31 december 2015</b>	2 253 000	1 016 694	-15 936	-26 714	1 306 718	4 533 761
<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			9 213	48 428	271 646	329 288
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	9 213	48 428	271 646	329 288
Nyemission						0
Lämnat koncernbidrag					-175 600	-175 600
Skatt på koncernbidrag					38 632	38 632
<b>Eget kapital 31 december 2016</b>	2 253 000	1 016 694	-6 724	21 714	1 441 396	4 726 081



# Noter

## Not 1 Räntenetto

Landshypotek Bank AB – Koncernen TSEK	2016 Kvartal 4	2015 Kvartal 4	2016 Kvartal 3	2016 Helår	2015 Helår
<b>Ränteintäkter</b>					
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-164	0	-3	-173	-707
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	293 235	338 061	318 804	1 266 978	1 413 906
Avgår ränteförluster	-235	-1 022	-233	-1 168	-1 601
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	10 864	30 097	19 536	89 598	149 221
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar i verkligt värdesäkring</i>	3 266	0	3 807	12 006	0
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</i>	8 930	30 723	16 869	81 516	138 361
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas</i>	-1 333	-624	-1 140	-3 924	10 860
Övriga ränteintäkter	431	81	279	1 271	89
<b>Summa</b>	<b>304 130</b>	<b>367 217</b>	<b>338 383</b>	<b>1 356 505</b>	<b>1 560 908</b>
<i>Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.</i>					
<b>Räntekostnader</b>					
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	1 329	894	1 814	7 105	4 060
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-21 241	-21 804	-22 484	-86 582	-83 941
<i>varav insättningsgarantiavgifter</i>	-1 951	-908	-1 859	-7 121	-3 675
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-144 830	-203 259	-160 776	-691 341	-881 429
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk</i>	-87 663	-141 080	-66 754	-492 165	-617 491
<i>varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde</i>	-105 926	-91 771	-144 893	-355 188	-381 341
<i>varav periodisering av upparbetat marknadsvärde från avbrutna säkringsrelationer *</i>	48 758	29 592	50 871	156 013	117 405
Räntekostnader för efterställda skulder	-11 165	-4 866	-11 412	-34 641	-24 389
Räntekostnader för derivatinstrument	56 363	60 443	47 903	218 913	209 608
<i>varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde via resultatet</i>	16 567	-30 550	51 346	41 291	-138 047
<i>varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument</i>	81 662	119 740	46 757	326 071	461 705
<i>varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer*</i>	-41 865	-28 747	-50 200	-148 449	-114 050
Övriga räntekostnader	-11 971	-9 618	-9 030	-42 764	-41 412
<i>varav avgift statlig stabilitetsfond</i>	-7 114	-6 300	-7 114	-28 821	-31 660
<b>Summa</b>	<b>-131 514</b>	<b>-178 210</b>	<b>-153 985</b>	<b>-629 309</b>	<b>-817 503</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>172 615</b>	<b>189 007</b>	<b>184 398</b>	<b>727 196</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, hänförlig till en värdeminskning på säkringsinstrumenten (derivaten) i de avbrutna säkringsrelationerna, redovisas under derivat i räntenettet. Återstående belopp att periodisera ut är 342,8 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 4	2015 Kvartal 4	2016 Kvartal 3	2016 Helår	2015 Helår
<b>Ränteintäkter</b>					
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-164	0	-3	-173	-707
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	293 235	338 078	318 804	1 266 978	1 401 091
Avgår ränteförluster	-235	-1 015	-233	-1 168	-1 582
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	10 864	30 097	19 536	89 598	149 221
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar i verkligt värdesäkring</i>	3 266	0	3 807	12 006	0
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</i>	8 930	30 723	16 869	81 516	138 361
<i>varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas</i>	-1 333	-624	-1 140	-3 924	10 860
Övriga ränteintäkter	153	57	0	158	64
<b>Summa</b>	<b>303 852</b>	<b>367 217</b>	<b>338 104</b>	<b>1 355 392</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	0	0	0	-9
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	1 329	895	1 814	7 105	4 061
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-21 241	-21 804	-22 484	-86 582	-83 941
<i>varav insättningsgarantiavgifter</i>	-1 951	-908	-1 859	-7 121	-3 675
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-144 830	-203 259	-160 776	-691 341	-881 429
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk</i>	-87 663	-141 080	-66 754	-492 165	-617 491
<i>varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde</i>	-105 926	-91 771	-144 893	-355 188	-381 341
<i>varav periodisering av upparbetat marknadsvärde från avbrutna säkringsrelationer *</i>	48 758	29 592	50 871	156 013	117 405
Räntekostnader för efterställda skulder	-11 165	-4 866	-11 412	-34 641	-24 389
Räntekostnader för derivatinstrument	56 363	60 443	47 903	218 913	209 608
<i>varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde via resultatet</i>	16 567	-30 550	51 346	41 291	-138 047
<i>varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument</i>	81 662	119 740	46 757	326 071	461 705
<i>varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer*</i>	-41 865	-28 747	-50 200	-148 449	-114 050
Övriga räntekostnader	-11 971	-9 563	-9 030	-42 764	-41 185
<i>varav avgift statlig stabilitetsfond</i>	-7 114	-6 300	-7 114	-28 821	-31 660
<b>Summa</b>	<b>-131 514</b>	<b>-178 154</b>	<b>-153 985</b>	<b>-629 309</b>	<b>-817 284</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>172 337</b>	<b>189 064</b>	<b>184 120</b>	<b>726 083</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, redovisas under derivat i räntenettet. Återstående belopp att periodisera ut är 342,8 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 4	2015 Kvartal 4	2016 Kvartal 3	2016 Helår	2015 Helår
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-19 062	-34 522	-1 817	-37 671	-50 261
Återförda tidigare gjorda specifika reserveringar för sannolika kreditförluster, som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	18 074	33 269	1 812	37 315	49 091
Specifika reserveringar för sannolika kreditförluster	-9 037	-19 893	-10 831	-51 614	-82 226
Gruppvisa reserveringar för sannolika kreditförluster*	-4 696	0	0	-4 696	0
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	2 625	2 415	454	8 852	6 225
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar för sannolika kreditförluster	4 076	11 462	13 321	33 000	31 250
<b>Summa kreditförluster</b>	<b>-8 020</b>	<b>-7 269</b>	<b>2 939</b>	<b>-14 814</b>	<b>-45 921</b>

\* Under året har en gruppvis reserv gjorts till följd av osäkerhet på vindkraftsmarknaden.

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.  
Egendom övertagen för skyddande av fordran 0,4 (8,7) MSEK.

Landshypotek Bank AB – Moderbolaget TSEK	2016 Kvartal 4	2015 Kvartal 4	2016 Kvartal 3	2016 Helår	2015 Helår
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-19 062	-34 520	-1 817	-37 671	-48 232
Återförda tidigare gjorda specifika reserveringar för sannolika kreditförluster, som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	18 074	33 269	1 812	37 315	47 629
Specifika reserveringar för sannolika kreditförluster	-9 037	-19 893	-10 831	-51 614	-77 091
Gruppvisa reserveringar för sannolika kreditförluster*	-4 696	0	0	-4 696	0
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	2 625	2 416	454	8 852	6 225
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar för sannolika kreditförluster	4 076	11 461	13 321	33 000	29 518
<b>Summa kreditförluster</b>	<b>-8 020</b>	<b>-7 268</b>	<b>2 939</b>	<b>-14 814</b>	<b>-41 952</b>

\* Under året har en gruppvis reserv gjorts till följd av osäkerhet på vindkraftsmarknaden.

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.  
Egendom övertagen för skyddande av fordran 0,4 (8,7) MSEK.

## Not 3 Utlåning till allmänheten

Landshypotek Bank AB TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2016 31 dec	2016 30 sep	2015 31 dec	2016 31 dec	2016 30 sep	2015 31 dec
Lånefordringar	66 577 900	66 303 964	64 574 511	66 577 900	66 303 964	64 574 511
Avgår specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-54 736	-64 130	-73 249	-54 736	-64 130	-73 249
Avgår gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar	-4 696	0	0	-4 696	0	0
<b>Lånefordringar netto</b>	<b>66 518 468</b>	<b>66 239 834</b>	<b>64 501 262</b>	<b>66 518 468</b>	<b>66 239 834</b>	<b>64 501 262</b>
<b>Upplysningar om förfallna ej osäkra lånefordringar</b>						
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	77 079	2 500	102 304	77 079	2 500	102 304
Förfallna lånefordringar mer än 90 dgr	230 696	364 854	260 209	230 696	364 854	260 209
<b>Summa förfallna ej osäkra lånefordringar</b>	<b>307 775</b>	<b>367 354</b>	<b>362 513</b>	<b>307 775</b>	<b>367 354</b>	<b>362 513</b>
<b>Upplysningar om osäkra lånefordringar</b>						
Osäkra lånefordringar som ej är förfallna	103 767	104 263	151 902	103 767	104 263	151 902
Osäkra lånefordringar som är förfallna	130 859	167 111	266 378	130 859	167 111	266 378
<b>Summa osäkra lånefordringar brutto</b>	<b>234 626</b>	<b>271 374</b>	<b>418 281</b>	<b>234 626</b>	<b>271 374</b>	<b>418 281</b>
Avgår gjorda reserveringar kapital	-59 432	-64 130	-73 249	-59 432	-64 130	-73 249
<b>Summa osäkra lånefordringar netto</b>	<b>175 194</b>	<b>207 244</b>	<b>345 032</b>	<b>175 194</b>	<b>207 244</b>	<b>345 032</b>

För samtlig utlåning finns säkerheter i form av fast egendom.

## Not 4 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

Landshypotek Bank AB Koncernen och moderbolaget, TSEK	31 dec 2016				31 dec 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	2 613 652			2 613 652	7 712 032			7 712 032
Ränteswappar		0		0		-		
Valutaränteswappar		38 796		38 796		323 037		323 037
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		1 081 659		1 081 659		1 004 653		1 004 653
Valutaränteswappar		720 318		720 318		547 181		547 181
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 000 885			10 000 885	5 539 557			5 539 557
<b>Summa tillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>12 614 537</b>	<b>1 840 773</b>	<b>-</b>	<b>14 455 311</b>	<b>13 251 589</b>	<b>1 874 871</b>	<b>-</b>	<b>15 126 460</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet</b>								
Ränteswappar		145 251		145 251		370 141		370 141
Valutaränteswappar		10 557		10 557		42 355		42 355
<b>Derivat identifierade som säkringsinstrument</b>								
Ränteswappar		423 878		423 878		198 792		198 792
Valutaränteswappar		150 809		150 809		447 956		447 956
<b>Summa skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>-</b>	<b>730 494</b>	<b>-</b>	<b>730 494</b>	<b>-</b>	<b>1 059 244</b>	<b>-</b>	<b>1 059 244</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 och finansiella skulder för vilka det finns väl etablerade värderingsmodeller baserade på marknadsdata.

### Nivå 1

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

### Nivå 2

Verkligt värde för derivatinstrument som inte handlas på aktiv marknad beräknas med hjälp av värderingsteknik, diskontering av framtida kassaflöden. Vid diskonteringen används noterade marknadsdata för aktuell löptid. I samtliga fall används noterade swapkurvor som bas för värderingarna. För obligationer används noterade kreditpåslag/avdrag relativt ränteswapkurvan för att göra en värdering av tillgången. För ränte- och valutaränteswappar används noterade ränte- respektive valutaränteswapkurvor 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 dec 2016 Bokfört värde	31 dec 2016 Verkligt värde	31 dec 2015 Bokfört värde	31 dec 2015 Verkligt värde
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0	237	237
Utlåning till kreditinstitut	592 071	592 071	396 214	396 214
Utlåning till allmänheten	66 518 468	67 409 231	64 501 262	64 211 750
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 614 537	12 614 537	13 251 589	13 251 589
Derivat	1 840 773	1 840 773	1 874 871	1 874 871
<b>Summa tillgångar</b>	<b>81 565 849</b>	<b>82 456 612</b>	<b>80 024 173</b>	<b>79 734 661</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>				
Skulder till kreditinstitut	1 002 399	1 002 399	393 227	393 227
Upplåning från allmänheten	11 731 390	11 731 390	10 309 718	10 309 718
Emitterade värdepapper m.m.	61 572 138	62 632 533	63 012 651	63 303 591
Derivat	730 494	730 494	1 059 244	1 059 244
Efterställda skulder	1 699 972	1 745 157	499 972	529 600
<b>Summa skulder</b>	<b>76 736 394</b>	<b>77 841 973</b>	<b>75 274 812</b>	<b>75 595 380</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 dec 2016 Bokfört värde	31 dec 2016 Verkligt värde	31 dec 2015 Bokfört värde	31 dec 2015 Verkligt värde
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0	237	237
Utlåning till kreditinstitut	591 839	591 839	392 262	392 262
Utlåning till allmänheten	66 518 468	67 409 231	64 501 262	64 211 750
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 614 537	12 614 537	13 251 589	13 251 589
Derivat	1 840 773	1 840 773	1 874 871	1 874 871
<b>Summa tillgångar</b>	<b>81 565 617</b>	<b>82 456 380</b>	<b>80 020 221</b>	<b>79 730 708</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>				
Skulder till kreditinstitut	1 002 399	1 002 399	393 262	393 262
Upplåning från allmänheten	11 731 390	11 731 390	10 309 718	10 309 718
Emitterade värdepapper m.m.	61 572 138	62 632 533	63 012 651	63 303 591
Derivat	730 494	730 494	1 059 244	1 059 244
Efterställda skulder	1 699 972	1 745 157	499 972	529 600
<b>Summa skulder</b>	<b>76 736 394</b>	<b>77 841 973</b>	<b>75 274 847</b>	<b>75 595 415</b>

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

## Not 6 Upplysningar om kvittning

Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av 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 31 dec 2016	Relaterade Belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp 31 dec 2016
		Finansiella instrument	Lämnad (+) Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+) Erhållen (-) kontantsäkerhet	
<b>Tillgångar</b>					
Derivat, verkligt värde	1 840 773	-581 547			
Derivat, upplupen ränta	244 006	-120 157			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	<i>2 084 779</i>	<i>-701 705</i>		<i>-421 237</i>	<i>961 838</i>
Återköpsavtal, Omvända repor	-				-
<b>Skulder</b>					
Derivat, verkligt värde	-730 494	581 547			
Derivat, upplupen ränta	-126 265	120 157			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	<i>-856 758</i>	<i>701 705</i>			<i>-155 054</i>
Återköpsavtal, Repor	-558 444				-558 444

Koncernen och Moderbolaget 2015 TSEK	Belopp redovisade i Balansräkningen 31 dec 2015	Relaterade Belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp 31 dec 2015
		Finansiella instrument	Lämnad (+) Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+) Erhållen (-) kontantsäkerhet	
<b>Tillgångar</b>					
Derivat, verkligt värde	1 874 871	-668 713			
Derivat, upplupen ränta	276 556	-169 443			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	<i>2 151 427</i>	<i>-838 157</i>		<i>-361 074</i>	<i>952 197</i>
Återköpsavtal, Omvända repor	-				-
<b>Skulder</b>					
Derivat, verkligt värde	-1 059 244	668 713			
Derivat, upplupen ränta	-201 540	169 443			
<i>Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta</i>	<i>-1 260 784</i>	<i>838 157</i>			<i>-422 627</i>
Återköpsavtal, Repor	0				0

### 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.

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Landshypotek Bank AB (publ) för perioden 1 januari 2016 till 31 december 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements, ISRE 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

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

Stockholm den 27 januari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ulf Westerberg  
*Auktoriserad revisor*  
*Huvudansvarig*

Helena Kaiser de Carolis  
*Auktoriserad revisor*



**Landshypotek Bank**