

# LANDSHYPOTEK AB

## DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER

### 2009 #3

#### ■ RÖRELSERESULTATET EXKLUSIVE "NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER" UPPGICK FÖR DE FÖRSTA TRE KVARTALEN 2009 TILL 103,1 (149,9) MSEK

Resultatförändringen förklaras av ett lägre räntenetto och minskade återvinningar. Räntenettet de första tre kvartalen 2009 uppgick till 220,8 MSEK, en minskning med 33,7 MSEK jämfört med motsvarande period 2008. Det lägre räntenettet förklaras främst av lägre marknadsräntor vilket inneburit en lägre avkastning på den del av det egna kapitalet som placeras i utlåningsverksamheten.

#### ■ UTLÅNINGSVOLYMEN UPPGICK TILL 44 885 (40 802) MSEK

Utlåningen har under året ökat med 8,7 % till 44 885 MSEK. Motsvarande period föregående år ökade utlåningen med 2,7 %. Den ökade tillväxten 2009 jämfört med 2008 förklaras av ökad aktivitet på marknaden. Det finns ett stort intresse av såväl tillköp av mark som av investeringar i byggnader och maskiner. Landshypotek kan också notera en tillströmning av nya kunder.

#### ■ KREDITFÖRLUSTNIVÅ 0,01 % (-0,06 %)

Kreditförlusterna för de första nio månaderna 2009 uppgick till 4,2 MSEK motsvarande 0,01 % av utlåningen. Motsvarande period 2008 översteg återvinningarna kreditförlusterna och Landshypotek redovisade då återvinningar på 11,6 MSEK motsvarande - 0,06 % av utlåningen. Osäkra lånefordringar uppgick per sista september 2009 till 27,1 (1,4) MSEK motsvarande 0,06 % (0,00 %) av utlåningen.

#### ■ KAPITALTÄCKNINGEN UPPGICK TILL 37,9 %; PRIMÄRKAPITALTÄCKNINGEN UPPGICK TILL 34,4 %

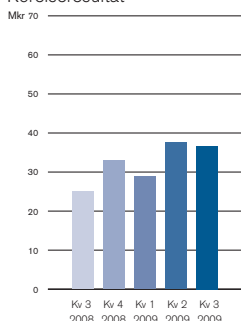
Baserat på kapitaltäckningsreglerna enligt Basel II har Landshypotek en mycket stark kapitalsituation. Under 2009 gäller fortfarande övergångsregler och Landshypotek har enligt övergångsreglerna en kapitaltäckning på 8,9 % och en primärkapitaltäckning på 8,0 %.



# Landshypotek AB

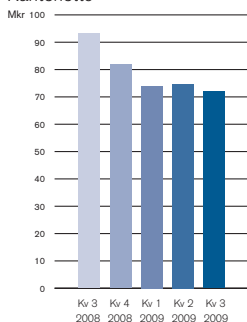
Landshypotek AB (organisationsnummer 556500-2762) får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2009.

## Rörelseresultat

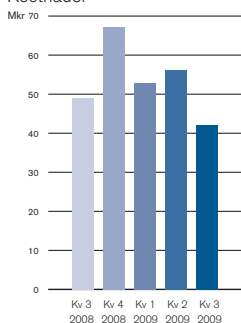


## Rörelseresultat exklusive "Nettoresultat av finansiella transaktioner"

## Räntenetto



## Kostnader



Landshypotek erbjuder Sveriges jord- och skogsägare finansiering i form av bottenlån till marknadens mest förmånliga villkor. Med en utlåning om cirka 45 miljarder SEK är Landshypotek marknadsledare med drygt 35 procent av marknaden. Utlåningen karaktäriseras av betryggande säkerheter i fast egendom, vilket har inneburit mycket låga kreditförluster.

Kunderna i Landshypotek AB är medlemmar i Landshypotek, ekonomisk förening. Landshypoteks mål är att uthålligt hålla så låga räntor som möjligt till kunderna/medlemmarna samt att ge återbäring på betald ordinarie låneränta. Landshypotek har närmare 100 medarbetare på ett tjugotal platser i Sverige.

## Rörelseresultat januari – september 2009

Koncernens rörelseresultat för de första tre kvartalen 2009 uppgick till 222,6 MSEK, en ökning med 76,0 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år (146,6 MSEK). Exklusive "Nettoresultat av finansiella transaktioner" uppgick rörelseresultatet till 103,1 (149,9) MSEK. Resultatminskningen förklaras främst av lägre räntenetto till följd av lägre marknadsräntor samt mindre återvinningar på tidigare konstaterade kreditförluster.

Moderbolagets resultat svarar för 90 % av koncernens resultat varför nedan kommentarer även är tillämpliga för moderbolaget.

## Räntenetto

Räntenettet för perioden januari – september 2009 uppgick till 220,8, en minskning med 33,7 MSEK jämfört med motsvarande period 2008 (254,5 MSEK). Minskningen förklaras främst av att marknadsräntorna har varit lägre 2009 jämfört med 2008. Detta påverkar avkastningen som erhålls på det egna kapital som placeras i utlåningsrörelsen. Marginalen mellan in- och utlåning har varit stabil och ligger på samma nivå som föregående år. Den ökade utlåningsvolymen har bidragit positivt till räntenettet.

## Övriga rörelseintäkter

Rörelseintäkter exklusive räntenetto uppgick till 157,1 MSEK, en ökning med 125,3 MSEK jämfört med motsvarande period 2008. Ökningen förklaras främst av att "Nettoresultatet av finansiella transaktioner" ökat till 119,5 MSEK från -3,4 MSEK 2008. Nettoresultat av finansiella transaktioner innefattar realiserade resultat från köp och försäljning av finansiella instrument samt resultat från återköp av egna obligationer. Dessutom innefattar raden resultat från omvärderingar av vissa finansiella instrument. För att få en förståelse för den totala effekten av marknadsomvärderingar måste också de omvärderingar som redovisas direkt över eget kapital beaktas. Den totala omvärderingseffekten i Landshypotek blir då cirka + 133 MSEK. Vidare har en utdelning om 10 MSEK från ett icke konsoliderat dotterbolag redovisats under 2009.

## Kostnader

Kostnaderna uppgick till 151,1 (151,4) MSEK. Kostnaderna har minskat med 0,3 MSEK jämfört med föregående år.

### Kreditförluster och osäkra fordringar

Kreditförlusterna för perioden januari – september 2009 uppgick till – 4,2 (+11,6) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster eller tidigare befarade förluster uppgick till 0,9 (14,0) MSEK. Osäkra fordringar uppgick till 27,1 MSEK, vilket motsvarar 0,06 procent av utlåningsstocken. Per den sista september 2008 uppgick osäkra fordringar till 1,4 MSEK, motsvarande 0,00 procent av utlåningsstocken.

Landshypotek har under våren/sommaren 2009 gjort en fördjupad analys av kreditstocken samt genomfört olika typer av stresstester för att kunna bedöma utvecklingen under olika makroekonomiska scenarion. Vi ser idag inga tecken på att nedgången i det allmänna ekonomiska läget har påverkat kvalitén i Landshypoteks kreditstock. Vi kan inte heller se att ett förvärrat allmänt ekonomiskt läge kommer att medföra avsevärt ökade kreditförluster. Anledningen till detta är dels att belåningsgraden är låg, genomsnittlig volymviktad belåningsgrad är 38,1 %, dels den generellt goda återbetalningsförmågan hos Landshypoteks kunder. Landshypoteks kunder har sin intjäning från flera olika källor, förvärvsinkomster, entreprenadverksamhet, skog och jordbruk.

### Rörelseresultat juli – september 2009

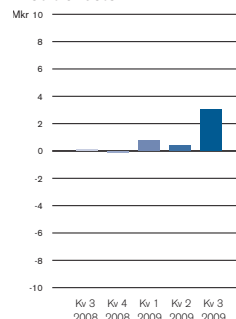
Jämfört med andra kvartalet 2009 försämrades rörelseresultat för tredje kvartalet med 11,7 MSEK. Resultatförsämringen förklaras av minskat nettoresultat av finansiella transaktioner samt av att en utdelning från ett icke konsoliderat dotterbolag erhöles under kvartal 2.

### Marknadsöversikt

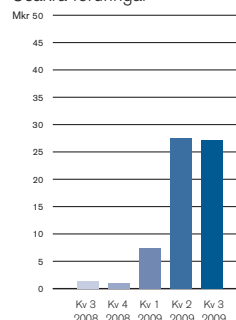
Utlåningen har under året ökat med 8,7 % till 44 885 MSEK. Motsvarande period föregående år ökade utlåningen med 2,7 %. Den ökade tillväxten 2009 jämfört med 2008 förklaras av ökad aktivitet på marknaden. Det finns ett stort intresse av såväl tillköp av mark som av investeringar i byggnader och maskiner. Dessutom kan noteras en viss tillströmning av nya kunder. Det är framförallt kunder som tidigare varit kunder i Landshypotek som nu kommer åter.

Landshypoteks kunder ser fortfarande ljus på framtiden även om förutsättningarna har försämrats något jämfört med föregående år med stigande priser på insatsvaror och lägre ersättning för de varor som produceras. Framförallt mjölkbönder har drabbats av försämrade intjäningsförmåga. Bedömningen är dock att mjölkpriset har bottnat och att det kan stiga från denna nivå. De något försämrade förutsättningarna för lantbrukarna har lett till att strukturomvandlingen inom svenskt lantbruk har fått förnyad kraft. Antalet producenter inom det traditionella jordbruket minskar, bland annat inom mjölk- och svinproduktion, samtidigt som diversifieringen på gårdarna ökar. Nya verksamhetsgrenar är framförallt entreprenad och energi. Konjunktoren inom skogsnäringen har återhämtat sig från höstens och vinterns nedgång och efterfrågan på timmer är god. Priser på jord- och skogsbruksfastigheter steg kraftigt fram till sommaren 2008 då prisuppgången avstannade. Sedan dess har priserna i stort sett varit stabila även om vi noterat en prisökning under hösten. Landshypoteks bedömning är att priserna kommer att fortsätta att stiga något under resterade del av 2009.

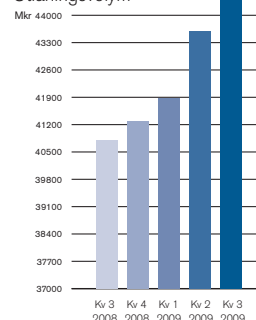
Kreditförluster



Osäkra fordringar



Utlåningsvolym



Landshypotek har noterat att prisvariationerna har ökat. Vissa objekt med sämre lägen har noterat prisnedgångar medan priset på förstklassig jord- och skogsbruksmark ökat.

Landshypoteks kärnaffär är att erbjuda jord- och skogsägare marknadens mest fördelaktiga bottenlån. För att tillgodose kundernas övriga behov av bank- och försäkringstjänster erbjuder Landshypotek sina kunder dessa tjänster i samarbete med partners. I maj tecknades ett nytt samarbetsavtal med Säkra vilket innebär att Landshypotek nu kan förmedla sina kunder fördelaktiga gårdsförsäkringar och låneskydds-försäkringar. Säkra blir därmed en av Landshypoteks viktiga partners.

### Finansiering

Landshypoteks mål är att låna upp pengar till så förmånliga villkor som möjligt, givet en låg riskprofil. Genom att arbeta med stor flexibilitet när det gäller marknader och instrument, kan finansiering ske rationellt och där det är mest fördelaktigt. Landshypotek använder sig av ett flertal upplåningsprogram, både på den nationella och på den internationella marknaden. Därigenom kan företaget möta de flesta investerares behov av placeringar i räntepapper.

Landshypotek har under året tagit upp finansiering huvudsakligen via säkerställda obligationer. Säkerställda obligationer har emitterats under Landshypoteks svenska MTN-program och internationella EMTN program till ett värde av cirka 23,2 miljarder SEK vilket motsvarar i princip hela det bedömda finansieringsbehovet under 2009.

Läget på kapitalmarknaden har kontinuerligt förbättrats under 2009.

	Lång	Kort
S&P Säkerställda Obligationer	AAA	
S&P	A-	A2, K1
Fitch	A+	F1
Moody's	A3	P2

Program	Utnyttjat	Rambelopp	Utnyttjat
	2009-09-30		2008-12-31
Svensk certifikatsprogram	2 915	10 000	1 193
Svenskt MTN program	36 902	50 000	32 040
Utländskt EMT program	5 107	15 000	3 362
Privatobligationer	153		150
Övriga obligationer	6		136
Företagslån	350		450

Landshypotek gör bedömningen att fortsatta insatser från centralbanker och regeringar kommer att vara viktiga för att säkerställa funktionen på marknaden.

Landshypotek har byggt upp en relativt stor portfölj med räntebärande värdepapper, 11,4 miljarder per sista september. Portföljen består till 99% av svenska säkerställda obligationer med högsta rating. Syftet med innehavet av räntebärande värdepapper är att detta fungerar som en likviditetsportfölj. Värdepapper kan säljas eller belånas om så erfordras för att klara av finansiering av förfallande skulder.

### Rating

Landshypotek AB:s rating nedgraderades av Moody's i slutet av september. Landshypotek fick kreditbetyget sänkt till A3 med negativ outlook från tidigare A2. Sänkningen av Landshypoteks kreditbetyg skedde samtidigt som flertalet andra svenska och nordiska banker fick sina kreditbetyg sänkta.

I övrigt har inga förändringar av ratingen skett.

**Kapitaltäckning**

TSEK	Finansiella företagsgruppen	
	Basel II	Övergångsregler
Primärkapital	3 068 024	3 068 024
Supplementärt kapital	317 343	317 343
<b>Kapitalbas (efter avdrag)</b>	<b>3 385 367</b>	<b>3 385 367</b>
Avdrag för uppskjutna skattefodringar	-95 370	0
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i Kapitaltäckningslagen	-65 314	0
Kreditrisker enligt schablonmetoden	372 628	372 628
Kreditrisker enligt IRK	291 234	291 234
Operativa risker – Basmetoden	49 869	49 869
Kapitaltillägg övergångsreglerna	-	2 336 867
<b>Kapitalkrav</b>	<b>713 731</b>	<b>3 050 598</b>
<b>Kapitaltäckningskvot</b>	<b>4,7</b>	<b>1,1</b>
<b>Kapitaltäckning</b>	<b>37,9 %</b>	<b>8,9 %</b>
<b>Primärkapitaltäckning</b>	<b>34,4 %</b>	<b>8,0 %</b>

Kapitalbasen uppgick den sista september till 3 385 MSEK och kapitaltäckningskvoten enligt Basel II till 4,7.

Kapitalkravet enligt Basel II uppgick per den sista september till 714 MSEK. Kapitalkravet beräknas som ett minimikapitalkrav baserat på kredit-, marknads- och operativa risker (pelare I).

Utöver minimikapitalkravet ska institutet också göra en intern kapitalutvärdering. Denna interna kapitalutvärdering ska väga in samtliga risker och dess kapitalbehov. Tillsynsmyndigheterna förväntar sig att institutet håller en större kapitalbas än vad det formella minimikapitalkravet anger.

Kapitaltäckningsreglerna enligt Basel II skulle ha tillämpats fullt ut från och med den 1 januari 2010. Denna övergång till Basel II har föregåtts av att övergångsregler har tillämpats under tre år. Mycket tyder på att perioden med övergångsregler förlängs. Landshypotek har enligt övergångsreglerna en kapitaltäckningskvot på 1,1.

**Risk och kapitalhantering**

Landshypotek lånar ut cirka 45 miljarder till dryga 50 000 kunder, med säkerheter i jordbruksfastigheter. Utlåning sker mot pant i jordbruksfastighet vilket får utgöra maximalt 75 % av ett konservativt justerat marknadsvärde (belåningsvärde) vid utlåningen. Detta tillsammans med Landshypoteks metoder för att bedöma och begränsa motpartsrisken har lett till en mycket begränsad kreditrisk i portföljen, vilket återspeglas i de mycket låga kreditförlusterna över tiden. Landshypotek har drygt 100 anställda och bedriver verksamhet på 20 orter. Landshypotek AB ägs av moderbolaget i den finansiella företagsgruppen, Landshypotek, ekonomisk förening, vilken är en medlemsägd organisation. Den finansiella företagsgruppen har ett eget kapital på 3 492 MSEK och en kapitalbas på 3 385 MSEK. Kapitaltäckningskvoten är 5,0 och kapitaltäckningen uppgår således till 37,9 %. Primärkapitalrelationen är 34,4 % allt enligt Basel II reglerna.

De risker som Landshypotek aktivt arbetar med är klassificerade inom riskkategorierna kreditrisk, marknadsrisk, operativa risker samt övriga risker.

I rapporten redovisas koncernen omfattande Landshypotek AB, dotterföretagen Lantbrukskredit AB, Landshypotek Jordbrukskredit AB samt Sveriges Allmänna Hypoteksbank. Därutöver redovisas Landshypotek AB enskilt. Belopp inom parentes avser motsvarande tidpunkt föregående år. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna för delårsrapporten är oförändrade jämfört med den senaste årsredovisningen.

Kvantifieringen av kapitalkravet för kreditrisk sker främst genom de riskviktsformler som finns i pelare I (IRK-metoden för hushållsportföljen). För kreditrisk har Landshypotek åsatt ett kapitalbehov som är högre än det kapitalkrav som beräknas i pelare I. De många landsbygdsboende privatpersonerna gör att Landshypotek har en god sektoriell spridning. Även utifrån ett regionalt perspektiv är Landshypotek väl diversifierat.

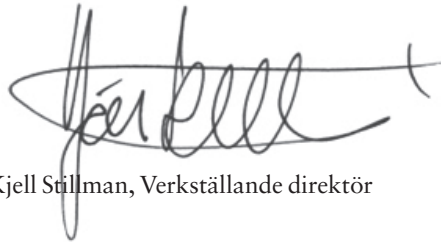
Marknadsriskerna består av ränterisker, valutarisker, likviditetsrisker och motpartsrisker. Styrelsen fastställer genom den finansiella riskpolicyn hur riskerna ska mätas, rapporteras samt limiteras. Marknadsrisken i Landshypotek är generellt låg.

Operativa risker definieras som ”Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser som påverkar affärsverksamheten”. Inträffade incidenter rapporteras och följs upp av Landshypoteks riskorganisation och rapporteras till styrelsen vid allvarigare händelser.

#### **Händelser efter rapportperiodens slut**

Inga händelser av avgörande betydelse har inträffat efter rapporteringsperiodens slut.

Stockholm den 29 oktober 2009

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Kjell Stillman', with a large, sweeping flourish extending to the right.

Kjell Stillman, Verkställande direktör

# Resultaträkning

## KONCERNEN

TSEK	2009 Kvartal 3	2008 Kvartal 3	2009 Kvartal 2	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008 Helår
Ränteintäkter	430 082	617 928	443 772	1 380 155	1 721 327	2 352 047
Räntekostnader	-358 033	-524 683	-369 008	-1 159 370	-1 466 823	-2 006 857
<b>Räntenetto</b>	<b>72 049</b>	<b>93 245</b>	<b>74 764</b>	<b>220 785</b>	<b>254 504</b>	<b>345 190</b>
Erhållna utdelningar	0	120	10 000	10 000	120	120
Provisionsintäkter	2 771	2 397	3 089	8 450	7 244	9 575
Provisionskostnader	-110	-124	-106	-996	-1 270	-1 394
Nettoresultat av finansiella transaktioner	69 079	-36 682	79 939	119 531	-3 361	-169 874
Övriga rörelseintäkter	6 937	15 198	6 450	20 098	29 097	35 481
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>150 726</b>	<b>74 154</b>	<b>174 136</b>	<b>377 868</b>	<b>286 334</b>	<b>219 097</b>
Allmänna administrationskostnader	-36 713	-40 956	-45 777	-126 578	-127 686	-183 235
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 406	-3 802	-3 596	-9 661	-6 998	-11 528
Övriga rörelsekostnader	-2 881	-4 255	-6 827	-14 866	-16 712	-23 867
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-42 000</b>	<b>-49 013</b>	<b>-56 200</b>	<b>-151 105</b>	<b>-151 396</b>	<b>-218 630</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>108 726</b>	<b>25 141</b>	<b>117 936</b>	<b>226 763</b>	<b>134 938</b>	<b>467</b>
Kreditförluster netto	Not 1 -2 960	-142	-435	-4 159	11 638	12 603
<b>Rörelseresultat</b>	<b>105 766</b>	<b>24 999</b>	<b>117 501</b>	<b>222 604</b>	<b>146 576</b>	<b>13 070</b>
Skatt på periodens resultat	-28 695	-4 061	-30 574	-58 556	-37 524	-656
<b>Periodens resultat</b>	<b>77 071</b>	<b>20 938</b>	<b>86 927</b>	<b>164 048</b>	<b>109 052</b>	<b>12 414</b>

Totalresultat, TSEK	2009 Kvartal 3	2008 Kvartal 3	2009 Kvartal 2	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008 Helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>77 071</b>	<b>20 938</b>	<b>86 927</b>	<b>164 048</b>	<b>109 052</b>	<b>12 414</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Kassafördessäkringar	4 892	-9 114	16 875	8 500	-4 800	-99 180
Finansiella instrument tillgängliga för försäljning	28 506	58 669	-72 343	5 080	-23 949	343 912
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-8 783	-13 875	14 585	-3 575	7 202	-65 941
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>24 615</b>	<b>35 680</b>	<b>-40 883</b>	<b>10 005</b>	<b>-21 547</b>	<b>178 791</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>101 686</b>	<b>56 618</b>	<b>46 044</b>	<b>174 053</b>	<b>87 505</b>	<b>191 205</b>

# Resultaträkning

## LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	2009 Kvartal 3	2008 Kvartal 3	2009 Kvartal 2	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008 Helår
Ränteintäkter	427 662	617 900	441 145	1 371 930	1 718 745	2 345 617
Räntekostnader	-358 589	-530 181	-369 934	-1 162 970	-1 480 316	-2 025 461
<b>Räntenetto</b>	<b>69 073</b>	<b>87 719</b>	<b>71 211</b>	<b>208 960</b>	<b>238 429</b>	<b>320 156</b>
Erhållna utdelningar	0	0	0	0	0	0
Provisionsintäkter	2 762	2 390	3 078	8 421	7 226	9 545
Provisionskostnader	-90	-104	-81	-931	-1 245	-1 349
Nettoresultat av finansiella transaktioner	69 079	-36 682	79 939	119 531	-3 361	-169 874
Övriga rörelseintäkter	5 917	14 782	5 629	17 585	27 764	33 501
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>146 741</b>	<b>68 105</b>	<b>159 776</b>	<b>353 566</b>	<b>268 813</b>	<b>191 979</b>
Allmänna administrationskostnader	-38 194	-41 112	-46 999	-130 746	-127 060	-185 738
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 406	-3 802	-3 596	-9 661	-6 998	-11 483
Övriga rörelsekostnader	-2 629	-4 222	-6 478	-13 934	-16 248	-22 694
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-43 229</b>	<b>-49 136</b>	<b>-57 073</b>	<b>-154 341</b>	<b>-150 306</b>	<b>-219 915</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>103 512</b>	<b>18 969</b>	<b>102 703</b>	<b>199 225</b>	<b>118 507</b>	<b>-27 936</b>
Kreditförluster netto	Not 1	-2 743	-527	-437	-3 946	131
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	0	0	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>100 769</b>	<b>18 442</b>	<b>102 266</b>	<b>195 279</b>	<b>118 638</b>	<b>-26 843</b>
Skatt på periodens resultat	-26 501	-2 557	-26 899	-51 359	-30 612	10 070
<b>Periodens resultat</b>	<b>74 268</b>	<b>15 885</b>	<b>75 367</b>	<b>143 920</b>	<b>88 026</b>	<b>-16 773</b>

Totalresultat, TSEK	2009 Kvartal 3	2008 Kvartal 3	2009 Kvartal 2	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008 Helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>74 268</b>	<b>15 885</b>	<b>75 367</b>	<b>143 920</b>	<b>88 026</b>	<b>-16 773</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Kassafliödessakringar	4 892	-9 114	16 875	8 500	-4 800	-99 180
Finansiella instrument tillgängliga för försäljning	28 506	58 669	-72 343	5 080	-23 949	343 912
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-8 783	-13 875	14 585	-3 575	7 202	-65 941
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>24 615</b>	<b>35 680</b>	<b>-40 883</b>	<b>10 005</b>	<b>-21 547</b>	<b>178 791</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>98 883</b>	<b>51 565</b>	<b>34 484</b>	<b>153 925</b>	<b>66 479</b>	<b>162 018</b>



# Balansräkning

TSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2009 30 sep	2009 30 jun	2008 31 dec	2008 30 sep	2009 30 sep	2009 30 jun	2008 31 dec	2008 30 sep
<b>TILLGÅNGAR</b>								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	6 641	12 121	2 707	9 411	6 641	12 121	2 707	9 411
Utlåning till kreditinstitut	49 902	353 446	59 308	44 830	65 217	354 990	71 991	336 651
Utlåning till allmänheten Not 2	44 885 190	43 604 887	41 301 123	40 802 301	44 584 750	43 306 215	41 024 606	40 535 517
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 361 973	10 309 523	8 473 460	7 736 182	11 361 973	10 309 523	8 473 460	7 736 182
Derivat	380 164	422 779	362 497	36 507	380 164	422 779	362 497	36 507
Aktier och andelar	1	1	1	1	0	0	0	0
Aktier i koncernföretag	0	0	0	0	515 027	515 027	514 927	514 927
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	59	0	0	0	59
Materiella tillgångar								
Inventarier	3 578	3 979	4 602	5 904	3 578	3 979	4 602	5 904
Byggnader och mark	331 356	333 335	339 470	341 624	314 688	316 666	335 803	338 257
Övriga tillgångar	873 170	265 670	167 224	57 940	851 680	257 012	144 111	45 218
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	411 905	295 733	543 167	555 069	411 391	295 342	542 386	557 362
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>58 303 880</b>	<b>55 601 474</b>	<b>51 253 559</b>	<b>49 589 828</b>	<b>58 495 109</b>	<b>55 793 654</b>	<b>51 477 089</b>	<b>50 115 995</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>								
Skulder till kreditinstitut	7 653 442	8 000 420	7 509 565	3 374 397	7 967 200	8 313 178	7 836 229	3 982 065
Upplåning från allmänheten	89 000	125 000	32 022	31 679	89 000	125 000	32 022	31 679
Emitterade värdepapper m.m.	45 563 278	42 630 936	38 387 386	41 419 291	45 563 278	42 630 936	38 387 386	41 419 291
Derivat	277 740	293 052	327 324	136 028	277 740	293 052	327 324	136 028
Övriga skulder	62 179	45 583	190 475	48 608	48 673	31 446	176 738	33 402
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	627 832	585 190	869 730	748 501	627 855	585 020	871 986	752 107
Avsättningar	188 346	180 876	169 031	66 646	149 244	141 747	127 194	38 055
Efterställda skulder	350 000	350 000	449 983	449 974	350 000	350 000	449 983	449 974
<b>Summa skulder</b>	<b>54 811 817</b>	<b>52 211 057</b>	<b>47 935 516</b>	<b>46 275 124</b>	<b>55 072 990</b>	<b>52 470 379</b>	<b>48 208 862</b>	<b>46 842 601</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>3 492 063</b>	<b>3 390 417</b>	<b>3 318 043</b>	<b>3 314 704</b>	<b>3 422 119</b>	<b>3 323 275</b>	<b>3 268 227</b>	<b>3 273 394</b>
<b>SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>	<b>58 303 880</b>	<b>55 601 474</b>	<b>51 253 559</b>	<b>49 589 828</b>	<b>58 495 109</b>	<b>55 793 654</b>	<b>51 477 089</b>	<b>50 115 995</b>

# Kassaflödesanalys

TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008 Helår	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008 Helår
Likvida medel vid periodens början	2 707	295	295	2 707	295	295
Kassaflöde av löpande verksamhet	104 440	10 667	4 732	91 439	7 926	1 645
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-523	-1 542	-2 320	12 478	1 199	767
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-99 983	-9	0	-99 983	-9	0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3 934</b>	<b>9 116</b>	<b>2 412</b>	<b>3 934</b>	<b>9 116</b>	<b>2 412</b>
Likvida medel vid periodens slut	<b>6 641</b>	<b>9 411</b>	<b>2 707</b>	<b>6 641</b>	<b>9 411</b>	<b>2 707</b>

# Förändring eget kapital

## KONCERNEN

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2008	1 927 000	1 026 248	-58 048	206 867	215 979	3 318 046
Periodens totalresultat			6 264	3 741	164 012	174 017
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	6 264	3 741	164 012	174 017

Utdelning/lämnat koncernbidrag

Skatt på lämnat koncernbidrag

Eget kapital 30 september 2009	1 927 000	1 026 248	-51 784	210 608	379 991	3 492 063
--------------------------------	-----------	-----------	---------	---------	---------	-----------

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2007	1 927 000	1 026 244	14 701	-44 676	303 896	3 227 165
Periodens totalresultat			-3 422	-18 091	109 052	87 539
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	-3 422	-18 091	109 052	87 539

Utdelning/lämnat koncernbidrag

Skatt på lämnat koncernbidrag

Eget kapital 30 september 2008	1 927 000	1 026 244	11 279	-62 767	412 948	3 314 704
--------------------------------	-----------	-----------	--------	---------	---------	-----------

## MODERBOLAGET

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2008	1 927 000	1 010 000	-58 048	206 867	182 411	3 268 230
Periodens totalresultat			6 264	3 741	143 885	153 890
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	6 264	3 741	143 885	153 890

Utdelning/lämnat koncernbidrag

Skatt på lämnat koncernbidrag

Eget kapital 30 september 2009	1 927 000	1 010 000	-51 784	210 608	326 296	3 422 119
--------------------------------	-----------	-----------	---------	---------	---------	-----------

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2007	1 927 000	1 010 000	14 701	-44 676	299 856	3 206 881
Periodens totalresultat			-3 422	-18 091	88 026	66 513
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	-3 422	-18 091	88 026	66 513

Utdelning/lämnat koncernbidrag

Skatt på lämnat koncernbidrag

Eget kapital 30 september 2008	1 927 000	1 010 000	11 279	-62 767	387 882	3 273 394
--------------------------------	-----------	-----------	--------	---------	---------	-----------

# Noter

## NOT 1 KREDITFÖRLUSTER NETTO

### KONCERNEN

TSEK	2009 Kvartal 3	2008 Kvartal 3	2009 Kvartal 2	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008 Helår
Periodens nedskrivning för konstaterade förluster	0	-1 097	-333	-658	-1 803	-2 207
Återförda tidigare gjorda reserveringar, som redovisas som konstaterade förluster	0	2	0	325	620	1 125
Reservering avseende befarade kreditförluster	-3 070	0	-478	-4 389	-559	-1 262
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	62	427	251	387	11 655	12 361
Återförda ej längre erforderliga reserveringar	48	527	125	176	1 725	2 586
<b>Summa kreditförluster</b>	<b>-2 960</b>	<b>-141</b>	<b>-435</b>	<b>-4 159</b>	<b>11 638</b>	<b>12 603</b>

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten

### MODERBOLAGET

TSEK	2009 Kvartal 3	2008 Kvartal 3	2009 Kvartal 2	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008 Helår
Periodens nedskrivning för konstaterade förluster	-1	-1 097	-332	-658	-1 803	-2 207
Återförda tidigare gjorda reserveringar, som redovisas som konstaterade förluster	0	2	0	325	620	1 124
Reservering avseende befarade kreditförluster	-2 853	0	-478	-4 172	-559	-1 262
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	61	41	249	382	147	852
Återförda ej längre erforderliga reserveringar	50	527	125	177	1 726	2 586
<b>Summa kreditförluster</b>	<b>-2 743</b>	<b>-527</b>	<b>-436</b>	<b>-3 946</b>	<b>131</b>	<b>1 093</b>

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten

## NOT 2 FÖRFALLNA FORDRINGAR M.M

### KONCERNEN

### MODERBOLAGET

TSEK	2009 30 sep	2009 30 jun	2008 31 dec	2008 30 sep	2009 30 sep	2009 30 jun	2008 31 dec	2008 30 sep
<b>Upplysningar om förfallna och osäkra lånefordringar</b>								
Förfallna lånefordringar där ränta intäktsförs	288 212	221 495	257 443	273 923	280 818	216 112	257 209	273 886
Förfallna lånefordringar som är osäkra lånefordringar	26 046	28 016	291	1 963	26 046	28 016	291	1 963
<b>Summa förfallna lånefordringar</b>	<b>314 258</b>	<b>249 511</b>	<b>257 734</b>	<b>275 886</b>	<b>306 864</b>	<b>244 128</b>	<b>257 500</b>	<b>275 849</b>
Osäkra lånefordringar som ej är oreglerade	1 496	0	787	0	1 496	0	787	0
Avgår gjorda reserveringar	-725	-507	-82	-540	-507	-507	-82	-540
Osäkra lånefordringar som är oreglerade	26 334	28 046	291	1 963	26 046	28 016	291	1 963
<b>Summa osäkra lånefordringar</b>	<b>27 105</b>	<b>27 539</b>	<b>996</b>	<b>1 423</b>	<b>27 035</b>	<b>27 509</b>	<b>996</b>	<b>1 423</b>
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	1	1	1				