

LANDSHYPOTEK AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER

2011 # 3

- **RÖRELSERESULTATET EXKLUSIVE "NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER" UPPGICK FÖR DE FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2011 TILL 446,9 (279,7) MSEK**

Resultatförbättringen förklaras främst av en reavinst avseende försäljning av en rörelsefastighet (på drygt 230 MSEK) samt att räntenetto ökad med 11,4 MSEK till 350,9 MSEK jämfört med föregående år (339,5 MSEK).

- **UTLÅNINGSVOLYMEN UPPGICK TILL 54 464 (50 779) MSEK**

Utlåningen har under 2011 ökat med 2 691 MSEK (5,2 %) till 54 464 MSEK. Kreditefterfrågan från Sveriges jord- och skogsbrukare har under 2011 minskat till följd av lägre investeringsviljan.

- **KREDITFÖRLUSTNIVÅ 0,00 % (0,00 %)**

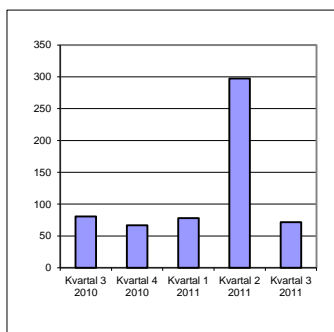
Kreditförlusterna för de första nio månaderna uppgick till 0,6 MSEK, motsvarande 0,00 % av utlåningen.

- **KAPITALTÄCKNINGEN UPPGICK TILL 38,7 %;
PRIMÄRKAPITALTÄCKNINGEN UPPGICK TILL 34,1 % ENLIGT BASEL II
REGLERNA**

Landshypotek AB

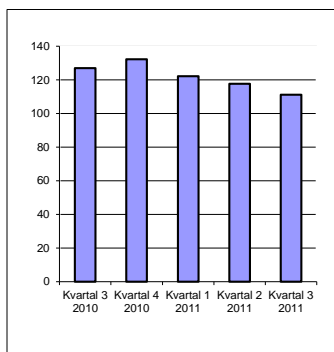
Landshypotek AB
(organisationsnummer
556500-2762) får härmed
avge delårsrapport för
perioden 1 januari – 30
september 2011.

Rörelseresultat exklusive "Nettoresultat av finansiella transaktioner"



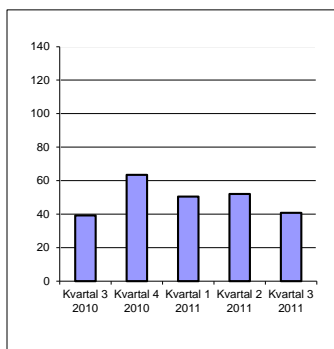
Rörelseresultatet för tredje kvartalet, exklusive "Nettoresultat av finansiella transaktioner" uppgick till 71,5 MSEK, för de första nio månaderna 2011 var resultatet 446,9 MSEK.

Räntenetto



Räntenettet för tredje kvartalet uppgick till 111,1 MSEK, för de första nio månaderna uppgick räntenettet till 350,9 MSEK.

Kostnader



Tredje kvartalet uppgick kostnaderna till 40,8 MSEK, de första nio månaderna 2011 uppgick kostnaderna till 143,3 MSEK. En ökning med 5,7 MSEK jämfört med föregående år.

Landshypotek erbjuder Sveriges jord- och skogsägare finansiering i form av bottenlån. Med en utlåning om drygt 54 miljarder SEK är Landshypotek marknadsledare med ca 30 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 tillhandahålla förmånlig finansiering till Sveriges jord- och skogsägare. Landshypotek har drygt 110 medarbetare på ett tjugotal platser i Sverige.

Rörelseresultat 2011

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	2011	2010
	Jan - Sep	Jan - Sep
Räntenetto	350,9	339,5
<i>Räntemarginal %</i>	0,89%	0,93%
Övriga rörelseintäkter	208,9	103,8
<i>Varav Nettoresultat av finansiella transaktioner</i>	-31,1	24,3
Kostnader	-143,3	-137,6
<i>K/I tal</i>	0,40	0,39
Kreditförluster	-0,6	-1,8
<i>Kreditförlust nivå %</i>	0,00%	0,00%
Rörelseresultat	415,8	304,0
<i>Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner</i>	446,9	279,7

Koncernens rörelseresultat för de första nio månaderna 2011 uppgick till 415,8 MSEK, en ökning med 111,8 MSEK jämfört med 2010 (304,0 MSEK). Exklusive "Nettoresultat av finansiella transaktioner" uppgick rörelseresultatet till 446,9 (279,7) MSEK.

Resultatökningen förklaras främst av att koncernen redovisar en reavinst på drygt 230 MSEK från försäljning av en rörelsefastighet under andra kvartalet samt att räntenettet ökat. Årets skatt påverkas positivt med c:a 40 MSEK av återförd uppskjuten skatteskuld hänförlig till den sålda rörelsefastigheten.

Moderbolagets resultat utgör drygt 90 procent av koncernens resultat varför nedanstående kommentarer även är giltiga för moderbolaget.

Räntenetto

Räntenettet uppgick för de första nio månaderna 2011 till 350,9 MSEK, en ökning med 11,4 MSEK jämfört med 2010 (339,5 MSEK). Ökningen förklaras främst av att utlåningen har vuxit. Marginalerna mellan in- och utlåningsränta har under 2011 varit oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år.

Övriga rörelseintäkter

Rörelseintäkter exklusive räntenetto uppgick för perioden januari – september till 208,9 MSEK, en ökning med 105,1 MSEK jämfört med motsvarande period 2010.

Ökningen förklaras främst av att Landshypotek redovisar en reavinst från försäljning av en rörelsefastighet på drygt 230 MSEK under andra kvartalet 2011. Motsvarande period 2010 såldes två rörelsefastigheter med en sammanlagd reavinst om 68 MSEK. Ytterligare förklaringspost till förändringen i övriga intäkter är att "Nettoresultat av finansiella transaktioner" minskat med 55,4 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. "Nettoresultatet av finansiella transaktioner" uppgår 2011 till -31,1 MSEK jämfört med 24,3 MSEK 2010. Av dessa -31,1 MSEK står realiserat resultat för -48,4 MSEK och realiserat resultat för 17,3 MSEK. 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 finansiella instrument. För att få förståelse för den totala effekten av marknadsvärderingar måste också de omvärderingar som redovisas direkt mot eget kapital beaktas. Omvärderingen av finansiella instrument i eget kapital uppgick netto efter redovisad skatt till 133,6 MSEK under de första nio månaderna 2011.

Vidare har under årets första nio månader avgift till Riksgäldens stabiliseringsfond belastat provisionskostnader med 16,3 MSEK, motsvarande post för samma period 2010 var 17,7 MSEK.

Kostnader

Kostnaderna uppgår under de första nio månader 2011 till 143,3 (137,6) MSEK. Kostnadsökningen med 5,7 MSEK förklaras av högre allmänna administrationskostnader, främst högre IT kostnader och kostnader för köpta tjänster till följd av pågående arbete med att implementera ett nytt banksystem.

Kreditförluster och osäkra fordringar

Kreditförlusterna för årets första nio månader uppgår till -0,6 (-1,8) MSEK. Konstaterade förluster uppgick till -5,6 (-2,0) MSEK. Reservering för sannolika kreditförluster uppgick till -10,7 (-7,8) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster eller tidigare befarade förluster uppgick till 15,7 (5,0) MSEK.

Osäkra fordringar uppgick per den sista september 2011 till 14,3 MSEK, vilket motsvarar 0,03 procent av utlåningsstocken. Per den sista september 2010 uppgick osäkra fordringar till 13,7 MSEK, motsvarande 0,03 procent av utlåningsstocken.

Jämförelse med andra kvartalet 2011

Jämfört med andra kvartalet minskade rörelseresultat det tredje kvartalet med 229,5 MSEK. Resultatförsämringen förklaras främst av reavinst från försäljning av en rörelsefastighet, på drygt 230 MSEK skedde under det andra kvartalet, samt av "Nettoresultat av finansiella transaktioner" försämrats från -0,6 till -4,1 MSEK.

Marknadsöversikt

Utveckling på marknaden

Lönsamheten inom svenskt skogs- och jordbruket har under 2011 generellt varit stabil. Lönsamheten för nöt- och växtodlingsproducenter vände under 2010 uppåt efter två års nedgång och har under 2011 varit stadig. Obalans på mejerimarknaden har lett till sänkta avräkningspriser och därmed försvagad lönsamhet för mjölkproducenter. Lönsamheten varierar dock stort mellan mjölkföretagen i landet. Grisproducenter är fortsatt pressade av ett lågt pris. Lönsamheten inom skogsbruket har varit stabil under 2011. Efterfrågan på både timmer och massaved är fortsatt stark och priserna har under årets första nio månader varit relativt oförändrade på timmer efter den prisuppgång som skedde 2010. Priset på massaved har dock sett en nedgång under det tredje kvartalet 2011. Priserna på jord- och skogsbruksfastigheter har hittills varit oförändrade under 2011. Priserna på den bästa marken fortsätter att öka medan en viss nedgång kan noteras på mark i sämre läge och på mindre gårdar långt från tätorter. Det tar också generellt sett längre tid att omsätta gårdar.

Landshypoteks utveckling

Landshypotek har ökat nettoutlåningen med 2,7 miljarder under året. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt på 5,2 procent att jämföra med 9,3 procent under de första nio månaderna 2010. Kreditefterfrågan från Sveriges jord- och skogsbrukare har, från höga nivåer, mattats något under året. Avmattningen beror främst på att nyinvesteringar i produktionsanläggningar varit relativt få.

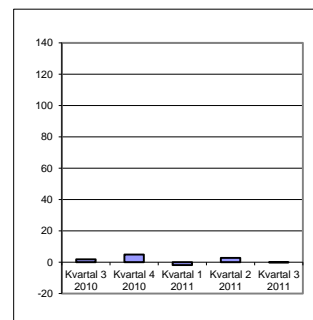
Finansiering

Upplåning

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 investerarens behov av placeringar i räntepapper.

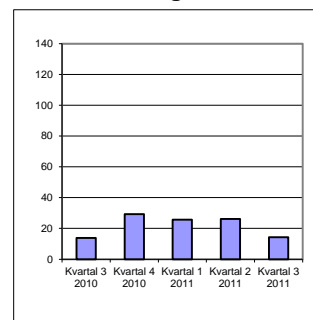
Landshypotek har under året tagit upp finansiering huvudsakligen via säkerställda obligationer men också via seniora obligationer. Säkerställda obligationer har emitterats till ett värde av cirka 12,0 miljarder SEK, seniora obligationer har emitterats till ett värde av 5,0 miljarder SEK. Marknaden har under året varit turbulent, Landshypotek har dock lyckats väl i sin finansieringsverksamhet och efterfrågan på Landshypoteks obligationer har varit god.

Kreditförluster



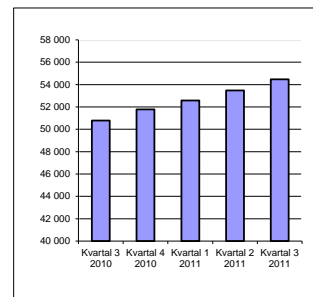
Kreditförlusterna för kvartal 3 2011 uppgick till -0,2 MSEK., för de första nio månaderna uppgår kreditförlusterna till -0,6 MSEK.

Osäkra fordringar



Osäkra fordringar har minskat under kvartal 3 2011 och uppgick per sista september till 14,3 MSEK.

Utlåningsvolym



Landshypoteks utlåning har under kvartal 3 2011 ökat med 1,8 % till 54,5

Program	Utnyttjat 2011-09-30	Rambelopp	Utnyttjat 2010-12-31
Svenskt Certifikatsprogram	3 600	10 000	2 350
MTN-program	34 280	50 000	38 508
EMTN-program	20 946	3 500 EUR	15 126
RCB	3 551		2 996
Övriga obligationer	0		15
Förlagslån	550		550

Likviditet

Landshypotek har byggt upp en relativt stor portfölj med räntebärande värdepapper, 13,2 miljarder per sista september 2011. Portföljen består huvudsakligen av svenska säkerställda obligationer med högsta rating samt till viss del av obligationer emitterade av svenska kommuner. Syftet med innehavet av räntebärande värdepapper är att dessa fungerar som en likviditetsportfölj. Värdepapper kan säljas eller belånas om så erfordras för att klara av finansiering av förfallande skuld. Portföljen är per sista september 1,8 gånger större än den förfallande marknadsfinansieringen under de närmast sex månaderna. Vilket är en ökning jämfört med sista september 2010 (1,1).

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

Rating

Ingen förändring i Landshypoteks rating har skett under 2011. Landshypotek fick i februari kreditbetyget A+, bekräftat från Fitch med stabila utsikter. I februari fick Landshypotek också kreditbetyget AAA på säkerställda obligationer bekräftat från S & P med stabila utsikter. I juni fick Landshypotek ratingarna A- och A3 bekräftade från S & P och Moody's med stabila utsikter.

Kapitaltäckning

TSEK	Finansiella företagsgruppen* 2011-09-30	
	Basel II	Övergångsregler
Primärkapital	3 711 412	3 711 412
Supplementärt kapital	505 264	505 264
Kapitalbas (efter avdrag)	4 216 676	4 216 676
Avdrag för uppskjutna skattefordringar	-4 273	
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i Kapitaltäckningslagen	-89 384	
Kreditrisker enligt schablonmetoden	447 412	447 412
Kreditrisker enligt IRK	364 034	364 034
Operativa risker - Basmetoden	60 210	60 210
Kapitaltillägg övergångsreglerna	-	2 751 055
Kapitalkrav	871 656	3 622 711
Kapitaltäckningskvot	4,84	1,16
Kapitaltäckning	38,7%	9,3%
Primärkapitaltäckning	34,1%	8,2%

Kapitalbasen uppgick den sista september 2011 till 4 217 MSEK.

Kapitalkravet enligt Basel II uppgick per den sista september 2011 till 872 MSEK. Kapitalkravet beräknas som ett minimikapitalkrav baserat på kredit-, marknads- och operativa risker (pelare I).

Kapitaltäckningskvoten enligt Basel II uppgick till 4,84.

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.

*Den finansiella företagsgruppen innefattar Landshypotek ekonomisk förening och Landshypotek AB koncernen.

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. Tillämpningen av övergångsreglerna har nu förlängts. Landshypotek har enligt övergångsreglerna en kapitaltäckningskvot på 1,16.

Risk och kapitalhantering

Landshypotek lånar ut drygt 54 miljarder till cirka 50 000 kunder, med säkerheter i jordbruksfastigheter. Utlåning sker mot pant i skogs- och jordbruksfastighet vilket får utgöra maximalt 75 procent 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 låga kreditförlusterna över tiden.

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 3 835 MSEK och en kapitalbas på 4 217 MSEK. Kapitaltäckningskvoten är 4,84 och kapitaltäckningen uppgår således till 38,7 procent. Primärkapitaltäckningen är 34,1 procent allt enligt Basel II reglerna.

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

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 27 oktober 2011

Kjell Hedman, Verkställande direktör

I rapporten redovisas koncernen omfattande Landshypotek AB, dotterföretagen Lanbrukskredit AB, Landshypotek Jordbrukskredit AB, Sveriges Allmänna Hypoteksbank har likviderats. Därutöver redovisas Landshypotek AB enskilt. Belopp inom parantes avser motsvarande tidpunkt föregående år. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34. Ändringar har skett i IAS 34 och dessa trädde i kraft 1 januari 2011. Förändringarna ger vägledning för hur principerna för upplysning ska tillämpas i IAS 34 och tillför ytterligare upplysningskrav t.ex. förhållanden som sannolikt kommer att påverka det verkliga värdet på och klassificeringen av finansiella instrument, överföringar av finansiella instrument mellan olika nivåer i verkligt värde i hierarkin och förändringar i klassificeringen av finansiella tillgångar. Ändringen i IAS 34 har inte påverkat Landshypoteks delårsrapport januari – september 2011. Delårsrapportering Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna för delårsrapporten är oförändrade jämfört med den senaste årsredovisningen förutom beräkningen av skatt. I delårsrapporten tillämpas schablonmetoden på beräkningen av bolagsskatt. Dock har skattefri realisationsvinst för fastighetsförsäljning exkluderats ur underlaget för skatteberäkningen.

Resultaträkning

KONCERNEN

TSEK	2011 Kvartal 3	2010 Kvartal 3	2011 Kvartal 2	2011 Jan - Sep	2010 Jan - Sep	2010 Helår
Ränteintäkter	653 276	433 405	615 066	1 815 934	1 244 652	1 719 141
Räntekostnader	-542 231	-306 555	-497 447	-1 465 077	-905 140	-1 247 307
Räntenetto <i>Not 1</i>	111 045	126 850	117 619	350 857	339 512	471 834
Erhållna utdelningar	0	0	0	0	0	0
Provisionsintäkter	4 709	2 673	3 298	11 342	8 231	11 529
Provisionskostnader	-5 522	-17 798	-5 894	-16 543	-18 026	-20 620
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-4 073	15 602	-569	-31 100	24 286	4 219
Övriga rörelseintäkter	1 931	9 979	237 079	245 199	89 327	91 374
Summa rörelseintäkter	108 090	137 306	351 533	559 755	443 330	558 336
Allmänna administrationskostnader	-37 103	-32 153	-44 205	-123 489	-115 151	-169 754
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-7 097	-10 658
Övriga rörelsekostnader	-435	-2 382	-1 874	-4 904	-15 308	-20 613
Summa kostnader före kreditförluster	-40 838	-39 240	-52 025	-143 312	-137 556	-201 025
Resultat före kreditförluster	67 252	98 066	299 508	416 443	305 774	357 311
Kreditförluster netto <i>Not 2</i>	228	-1 826	-2 707	-613	-1 767	-6 662
Rörelseresultat	67 480	96 240	296 802	415 830	304 007	350 649
Bokslutsdispositioner	0		0			
Skatt på periodens resultat	-17 666	-6 909	27 315	-3 625	-62 103	-76 908
Periodens resultat	49 814	89 331	324 117	412 205	241 904	273 741

Rapport över totalresultat

KONCERNEN

TSEK	2011 Kvartal 3	2010 Kvartal 3	2011 Kvartal 2	2011 Jan - Sep	2010 Jan - Sep	2010 Helår
Periodens resultat	49 814	89 331	324 117	412 205	241 904	273 741
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar	-55 588	8 123	-15 059	-54 062	42 662	68 098
Finansiella instrument tillgängliga för försäljning	129 660	-38 047	75 015	181 335	-98 210	-291 379
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-19 482	7 855	-15 768	-33 473	14 610	58 723
Summa övrigt totalresultat	54 590	-22 069	44 188	93 800	-40 938	-164 558
Periodens totalresultat	104 404	67 262	368 305	506 005	200 966	109 183

Resultaträkning

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	2011 Kvartal 3	2010 Kvartal 3	2011 Kvartal 2	2011 Jan - Sep	2010 Jan - Sep	2010 Helår
Ränteintäkter	649 126	430 615	611 322	1 804 433	1 236 667	1 707 860
Räntekostnader	-544 314	-307 136	-499 329	-1 470 396	-906 417	-1 249 517
Räntenetto <i>Not 1</i>	104 812	123 479	111 993	334 037	330 250	458 343
Erhållna utdelningar	0	0	0	0	0	0
Provisionsintäkter	4 650	2 566	2 937	10 813	7 958	11 106
Provisionskostnader	-5 523	-17 798	-5 893	-16 543	-18 021	-20 615
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-4 073	15 602	-569	-31 100	24 286	4 219
Övriga rörelseintäkter	1 311	9 979	237 078	244 577	91 365	93 413
Summa rörelseintäkter	101 178	133 828	345 547	541 785	435 838	546 466
Allmänna administrationskostnader	-39 417	-33 598	-46 176	-129 687	-118 621	-179 002
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-435	-2 382	-1 874	-4 904	-7 097	-10 658
Summa kostnader före kreditförluster	-43 145	-40 686	-53 992	-149 497	-141 016	-210 044
Resultat före kreditförluster	58 034	93 142	291 555	392 289	294 822	336 422
Kreditförluster netto <i>Not 2</i>	1 164	-1 829	-1 824	1 199	-1 775	-5 638
Nedskrivningar av finansiella tillgångar						
Rörelseresultat	59 198	91 313	289 731	393 488	293 047	330 784
Skatt på periodens resultat	-15 488	-5 625	29 176	2 252	-58 680	-69 621
Periodens resultat	43 710	85 688	318 907	395 740	234 367	261 163

Rapport över totalresultat

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

Totalresultat, TSEK	2011 Kvartal 3	2010 Kvartal 3	2011 Kvartal 2	2011 Jan - Sep	2010 Jan - Sep	2010 Helår
Periodens resultat	43 710	85 688	318 907	395 740	234 367	261 163
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar	-55 588	8 123	16 585	-54 062	42 662	68 098
Finansiella instrument tillgängliga för försäljning	129 660	-38 047	-23 340	181 335	-98 210	-291 379
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-19 482	7 855	1 777	-33 473	14 610	58 723
Summa övrigt totalresultat	54 590	-22 069	-4 978	93 800	-40 938	-164 558
Periodens totalresultat	98 300	63 619	313 929	489 540	193 429	96 605

Balansräkning

TSEK	KONCERNEN					MODERBOLAGET			
	2011 30-sep	2011 30-jun	2010 31-dec	2010 30-sep	2009 30 sep	2011 30-sep	2011 30-jun	2010 31-dec	2010 30-sep
TILLGÅNGAR									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	6 707	7 218	5 393	3 937	6 641	6 707	7 218	5 393	3 937
Utlåning till kreditinstitut	47 031	662 477	216 144	643 815	49 902	50 163	661 716	201 416	646 123
Utlåning till allmänheten <i>Not 3</i>	54 464 195	53 479 114	51 773 034	50 779 091	44 885 190	54 162 247	53 191 540	51 457 391	50 459 326
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 185 543	13 091 422	10 975 059	10 591 600	11 361 973	13 185 543	13 091 422	10 975 059	10 591 600
Derivat	425 610	56 344	80 321	-144 648	380 164	425 610	56 344	80 321	-144 648
Aktier och andelar	1	1	1	1	1				0
Aktier i koncernföretag	0	0	0	0	0	514 827	514 827	514 827	514 827
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0				0
Materiella tillgångar									
Inventarier	1 764	2 036	2 601	2 655	3 578	1 764	2 036	2 601	2 655
Byggnader och mark	26 139	16 173	348 929	314 556	331 356	26 139	16 160	348 917	314 543
Övriga tillgångar	291 249	472 154	96 875	757 453	873 170	274 802	452 563	76 274	732 788
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	893 738	678 956	662 497	583 081	411 905	892 074	677 727	661 732	582 450
SUMMA TILLGÅNGAR	69 341 978	68 465 893	64 160 854	63 531 541	58 303 880	69 539 877	68 671 552	64 323 930	63 703 601
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL									
Skulder till kreditinstitut	312 743	545 946	83 962	2 796 526	7 653 442	630 743	877 946	371 722	3 094 286
Upplåning från allmänheten	113 329	149 256	105 000	112 000	89 000	113 329	149 256	105 000	112 000
Emitterade värdepapper m.m.	63 077 098	62 253 704	58 413 189	55 542 789	45 563 278	63 077 098	62 253 704	58 413 189	55 542 789
Derivat	197 589	244 705	606 683	153 749	277 740	197 589	244 705	606 683	153 749
Övriga skulder	142 185	140 542	150 218	39 961	62 179	138 348	126 293	141 480	30 307
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 064 504	799 683	823 004	708 647	627 832	1 065 955	801 068	823 723	709 101
Avsättningar	23 950	25 817	74 232	107 064	188 346	4 263	4 263	48 944	76 901
Efterställda skulder	549 956	549 988	549 949	549 956	350 000	549 956	549 988	549 949	549 956
Summa skulder	65 481 354	64 709 641	60 806 237	60 010 692	54 811 817	65 777 281	65 007 223	61 060 690	60 269 089
Obeskattade reserver									
Eget kapital	3 860 623	3 756 251	3 354 618	3 520 849	3 492 063	3 762 596	3 664 327	3 263 240	3 434 512
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	69 341 978	68 465 893	64 160 854	63 531 541	58 303 880	69 539 877	68 671 552	64 323 930	63 703 601

Kassaflödesanalys

TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2011 Jan - Sep	2010 Jan - Sep	2010 Helår	2011 Jan - Sep	2010 Jan - Sep	2010 Helår
Likvida medel vid periodens början	5 393	8 946	8 946	5 393	8 946	8 946
Kassaflöde av löpande verksamhet	-317 416	179 697	-180 903	-317 404	196 037	-164 562
Kassaflöde av investeringsverksamhet	318 723	15 282	-22 599	318 711	-1 058	-38 940
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	7	-199 988	199 949	7	-199 988	199 949
Periodens kassaflöde	1 314	-5 009	-3 553	1 314	-5 009	-3 553
Likvida medel vid periodens slut	6 707	3 937	5 393	6 707	3 937	5 393

Förändring eget kapital

KONCERNEN

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2010	1 927 000	1 026 254	-166	-67 757	469 287	3 354 617
Periodens totalresultat			-39 843	133 645	412 205	506 007
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	-39 843	133 645	412 205	506 007

Övrigt						0
Eget kapital 30 September 2011	1 927 000	1 026 254	-40 009	65 888	881 492	3 860 623

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2009	1 927 000	1 026 254	-50 355	146 990	269 955	3 319 844
Periodens totalresultat			31 481	-72 380	241 904	201 005
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	31 481	-72 380	241 904	201 005

Utdelning/lämnat koncernbidrag						
Skatt på lämnat koncernbidrag						
Eget kapital 30 September 2010	1 927 000	1 026 254	-18 874	74 610	511 859	3 520 849

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2010	1 927 000	1 010 000	-166	-67 757	394 163	3 263 240
Kapitaltillskott vid likvidation av dotterbolag		6 694			3 122	9 816
Periodens totalresultat			-39 843	133 645	395 740	489 542
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	6 694	-39 843	133 645	398 862	499 358

Övrigt					0	0
Eget kapital 30 September 2011	1 927 000	1 016 694	-40 009	65 888	793 025	3 762 596

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2009	1 927 000	1 010 000	-50 355	146 990	207 409	3 241 044
Periodens totalresultat			31 481	-72 380	234 367	193 468
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	31 481	-72 380	234 367	193 468

Utdelning/lämnat koncernbidrag						
skatt på lämnat koncernbidrag						
Eget kapital 30 September 2010	1 927 000	1 010 000	-18 874	74 610	441 775	3 434 512

Noter

NOT 1 RÄNTENETTO

KONCERNEN

TSEK	2011 Kvartal 3	2010 Kvartal 3	2011 Kvartal 2	2011 Jan-sep	2010 Jan - sep	2010 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	324	137	280	868	238	563
Ränteintäkter på utlåning till koncernföretag	0	0	0	0	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	557 911	344 764	523 004	1 546 982	964 276	1 363 083
Avgår ränteförluster	-626	-305	-56	-775	-1 357	-2 081
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	95 660	88 811	91 831	268 839	281 493	357 565
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	26 505	31 114	9 019	66 772	85 133	111 627
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	69 155	57 697	82 812	202 067	263 624	245 938
Övriga ränteintäkter	7	-2	8	20	2	11
Summa	653 276	433 405	615 067	1 815 934	1 244 652	1 719 141
Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.						
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	-339	-207	-492	-1 246	-316	-624
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	-1 903	-5 251	-2 025	-5 958	-14 553	-20 766
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-526 574	-339 550	-481 149	-1 451 174	-1 003 581	-1 381 627
varav räntekostnader för övriga finansiella skulder	-133 463	-66 883	-128 100	-409 778	-566 797	-295 117
varav räntekostnader för finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	-393 110	-272 667	-353 049	-1 041 395	436 784	-1 086 510
Räntekostnader för efterställda skulder	-4 761	-3 246	-4 720	-13 762	-5 266	-8 981
Räntekostnader för derivatinstrument	-5 115	41 886	-8 657	11 129	122 410	169 102
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen	-1 233	27 266	-4 864	17 925	92 113	203 008
varav räntekostnader för derivat identifierade som kassafödessäkringar	-3 882	14 620	-3 793	-6 796	30 297	-33 906
Övriga räntekostnader	-3 540	-187	-405	-4 067	-3 834	-4 411
Summa	-542 231	-306 555	-497 448	-1 465 077	-905 140	-1 247 307
Summa räntenetto	111 045	126 850	117 619	350 857	339 512	471 834

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	2011 Kvartal 3	2010 Kvartal 3	2011 Kvartal 2	2011 Jan-sep	2010 Jan - sep	2010 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	302	134	243	776	233	545
Ränteintäkter på utlåning till koncernföretag	49	4	8	66	34	53
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	553 719	341 972	519 272	1 535 479	956 261	1 351 771
Avgår ränteförluster	-604	-305	-32	-727	-1 357	-2 081
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	95 660	88 811	91 831	268 839	281 493	357 565
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	26 505	31 114	9 019	66 772	85 133	111 627
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	69 155	57 697	82 812	202 067	196 360	245 938
Övriga ränteintäkter	0	-1	0	0	3	7
Summa	649 126	430 615	611 322	1 804 433	1 236 667	1 707 860
Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.						
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	-2 422	-787	-2 373	-6 565	-1 600	-2 841
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	-1 903	-5 251	-2 025	-5 958	-14 553	-20 766
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-526 574	-339 550	-481 149	-1 451 174	-1 003 581	-1 381 627
varav räntekostnader för övriga finansiella skulder	-133 463	-402 680	-128 100	-409 778	-566 797	-295 117
varav räntekostnader för finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	-393 110	63 130	-353 049	-1 041 395	-436 784	-1 086 510
Räntekostnader för efterställda skulder	-4 761	-3 246	-4 720	-13 762	-5 266	-8 981
Räntekostnader för derivatinstrument	-5 115	41 886	-8 657	11 129	122 410	169 102
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen	-1 233	27 266	-4 864	17 925	92 113	203 008
varav räntekostnader för derivat identifierade som kassafödessäkringar	-3 882	14 620	-3 793	-6 796	30 297	-33 906
Övriga räntekostnader	-3 540	-188	-405	-4 067	-3 827	-4 403
Summa	-544 314	-307 136	-499 329	-1 470 396	-906 417	-1 249 517
Summa räntenetto	104 812	123 479	111 993	334 037	330 250	458 343

**NOT 2 KREDITFÖRLUSTER NETTO
KONCERNEN**

TSEK	2011 Kvartal 3	2010 Kvartal 3	2011 Kvartal 2	2011 Jan - sep	2010 Jan - sep	2010 Helår
Årets bortskrivning avseende konstaterade	-2 089	-23	-3 516	-5 605	-1 950	-6 683
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	0			0		
Årets reservering för sannolika kreditförluster	2 089	23	3 016	5 105	2 002	6 460
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	-4 434	-2 493	-6 304	-10 738	-4 790	-11 888
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	1 786	58	109	1 895	171	418
	2 875	609	5 855	8 730	2 800	5 031
Summa kreditförluster	227	-1 826	-841	-613	-1 767	-6 662

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	2011 Kvartal 3	2010 Kvartal 3	2011 Kvartal 2	2011 Jan - sep	2010 Jan - sep	2010 Helår
Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster	-1 203	-23	-2 426	-3 629	-1 950	-6 683
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	0		0	0		
Årets reservering för sannolika kreditförluster	1 203	23	1 926	3 129	2 002	6 460
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	-3 495	-2 493	-5 418	-8 913	-4 790	-10 853
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	1 784	55	98	1 882	163	407
	2 875	609	5 855	8 730	2 800	5 031
Summa kreditförluster	1 164	-1 829	35	1 199	-1 775	-5 638

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten

NOT 3 OREGLERADE FORDRINGAR M.M.

TSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2011 30 Sep	2011 30 Jun	2010 31 Dec	2010 30 Sep	2011 30 Sep	2011 30 Jun	2010 31-dec	2010 30 Sep
Upplysningar om förfallna och osäkra lånefordringar								
Förfallna lånefordringar där ränta intäktsförs	479 758	365 252	198 441	210 498	463 277	347 433	190 547	206 312
Förfallna lånefordringar som är osäkra lånefordringar	9 116	21 161	18 916	12 317	8 178	20 274	18 862	12 263
Summa förfallna lånefordringar	488 874	386 413	217 357	222 815	471 455	367 707	209 409	218 575
Osäkra lånefordringar som ej är förfallna	10 160	10 241	18 247	8 654	10 160	10 241	18 247	8 654
Avgår gjorda reserveringar	-4 927	-5 270	-7 940	-7 229	-3 989	-4 383	-6 850	-7 175
Osäkra lånefordringar som är förfallna	9 116	21 161	18 916	12 317	8 179	20 274	18 662	12 263
Summa osäkra lånefordringar	14 349	26 132	29 222	13 742	14 349	26 132	30 059	13 742
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	1	1	1				