



 LANDSHYPOTEK

LANDSHYPOTEK

ÅRSREDOVISNING 2011

Innehåll

Landshypotek i sammandrag	2
Verksamhetsöversikt	3
Vår avsiktsförklaring	4
VD har ordet	6
2011 i korthet	8

Landshypotek AB

Förvaltningsberättelse	10
Bolagsstyrning Landshypotek AB	18
Resultaträkning	20
Balansräkning	21
Förändring i eget kapital	22
Kassaflödesanalys	23
Fem år i sammandrag	24
Risk- och kapitalhantering	25
Noter	35
Vinstdisposition	62
Revisionsberättelse	63
Styrelseledamöter och verkställande direktör	64
Ledande befattningshavare	65

Landshypotek, ekonomisk förening

Förvaltningsberättelse	68
Föreningsstyrning	
Landshypotek, ekonomisk förening	76
Resultaträkning	78
Balansräkning	79
Förändring i eget kapital	80
Kassaflödesanalys	82
Fem år i sammandrag	83
Risk- och kapitalhantering	84
Noter	94
Vinstdisposition	120
Revisionsberättelse	121
Styrelseledamöter och revisorer	122
Ledande befattningshavare	124
Adresser	Omslagets insida

Informationstillfällen

Föreningsstämma	10 maj 2012
Bolagsstämma	10 maj 2012
Delårsrapport kvartal 1	10 maj 2012
Delårsrapport kvartal 2	30 juli 2012
Delårsrapport kvartal 3	29 oktober 2012



A scenic rural landscape featuring a winding dirt road that curves through lush green fields. In the foreground, a red wooden building with a dark roof is partially visible. To the left, another red building with a red-tiled roof sits on a slight rise. The background is filled with dense green trees and a cow grazing in a field on the right. The overall atmosphere is peaceful and idyllic.

**Landshypotek är ett
kreditinstitut specialiserat
på finansiering av svenskt
jord- och skogsbruk.**



Landshypotek i sammandrag

Landshypotek är ett medlemsägt kreditinstitut med uppgift att tillhandahålla konkurrenskraftig finansiering till Sveriges jord- och skogsägare. I samarbete med partners erbjuder Landshypotek dessutom andra finansiella tjänster som kunderna behöver i sin verksamhet, såsom förmånliga bank- och försäkringstjänster. Landshypotek har även öppnat för sparande med konkurrenskraftig ränta. Med en utlåning om cirka 55 miljarder SEK är Landshypotek ledande på marknaden för utlåning till svenska jord- och skogsfastigheter.

Landshypotek är medlemsägt. Samtliga låntagare i Landshypotek är också medlemmar i Landshypotek, ekonomisk förening. Som kooperation både äger och driver medlemmarna den verksamhet de har behov av. Vid överskott bestämmer medlemmarna själva över återinvesteringar i verksamheten och utdelningar.

Dubbel medlemsnytta

Idén med Landshypotek är att tillhandahålla förmånlig finansiering till Sveriges jord- och skogsägare – Landshypoteks medlemmar. Med den utgångspunkten har verksamheten efter hand utvecklats efter medlemmarnas behov med ett kompletterat utbud av finansiella tjänster. Eftersom ägare och låntagare är samma person, finns inget motsatsförhållande mellan vad som är bra för företaget och vad som är bra för låntagarna.

Medlemslyftet

**– EN FÖRSTÄRKNING AV KAPITAL OCH KUNDNYTTA,
LANDSHYPOTEK GÅR FRÅN ÅTERBÄRING TILL UTDELNING**

Landshypotek har infört en ny modell för vinstdelning. Modellen går under namnet Medlemslyftet. Medlemslyftet innebär att Landshypotek stärker det egna kapitalet och ökar värdet av att vara medlem. För den enskilde medlemmen blir det en tydligare koppling mellan insatskapital och Landshypoteks vinst.

Landshypotek ger en utdelning som står i direkt proportion till medlemmens insatskapital. Stort insatskapital ger stor andel, mindre insatskapital ger mindre andel. Det betyder att ju bättre det går för Landshypotek och ju större insats medlemmen har, desto mer utdelning. Högsta möjliga insats är 4 procent av lånebeloppet. En prognos baserad på de senaste årens vinst skulle ge en utdelning på mellan 8-10 procent per år på insatt kapital. Det finns dock inga garantier för utdelningens storlek. Den beror på Landshypoteks resultat och kapitalsituation.

Landshypotek får med denna modell en snabb förstärkning av det egna kapitalet. Det ger Landshypotek en starkare position på kapitalmarknaden vilket gör att kostnaderna för upplåning kan pressas. Det, i sin tur, ger utrymme för större vinst i verksamheten och större utdelning till medlemmarna, samtidigt som lånekostnaderna hålls nere.





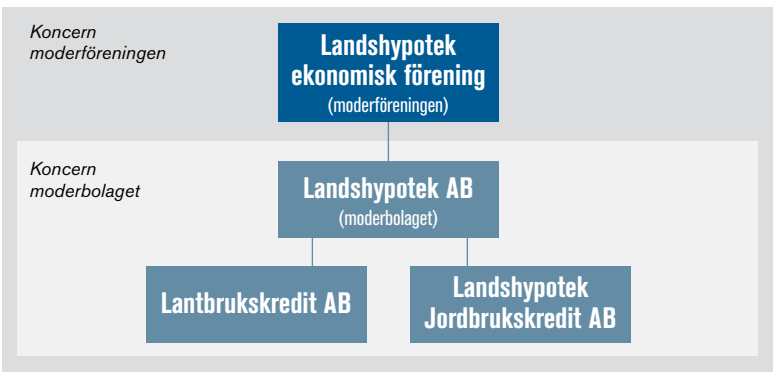
Verksamhetsöversikt

Landshypotek är organiserat i 8 distrikt och har 18 försäljningskontor i landet. Distrikten har tillgång till ett nätverk av valda förtroendemän i Landshypotek, ekonomisk förening som tillhör landets främsta experter på värdering av lantbruks- och skogsfastigheter. Den lokala närvaron är en framgångsfaktor för verksamheten.

Koncernstruktur

Landshypotek, ekonomisk förening äger 100 procent av aktierna i Landshypotek AB och är moderföreningen i den finansiella företagsgruppen. Samtliga låntagare i Landshypotek AB är också medlemmar i Landshypotek, ekonomisk förening.

Landshypotek AB är moderbolag i underkoncernen, mer än 90 procent av verksamheten i underkoncernen bedrivs i moderbolaget Landshypotek AB. Övriga bolag i underkoncernen är Landshypotek Jordbrukskredit AB och Lantbrukskredit AB vilka båda ägs till 100 procent av Landshypotek AB.



UTDELNING

Styrelsen föreslår att 122 (89) MSEK av årets resultat delas ut till medlemmarna i Landshypotek, ekonomisk förening. Utdelningen betalas ut i form av återbäring 91 MSEK vilket motsvarar 4,5 (4,5) procent på betald ordinarie låneränta samt ränta på insatskapital 31 MSEK motsvarande 3,0 (3,0) procent.

UTLÅNING

Koncernens utlåning ökade med 7,4 procent till 55 580 (51 773) MSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 517 (346) MSEK.

KAPITALTÄCKNING

Koncernens kapitaltäckningskvot uppgick till 1,16

KREDITFÖRLUSTER

Säkra värderingar och sund kreditgivning gör att Landshypotek gör mycket små kreditförluster. Kreditförlusterna uppgick till 8,9 MSEK.

A misty forest path with tall trees and a soft light at the end of the path.

VÅR AVSIKTSFÖRKLARING

Landshypotek är till för medlemmarna. Vi ska vara jord- och skogsbrukets förstahandsval vid all finansiering. Vi är prispressare på marknaden, ett alternativ till storbankerna.

Vårt uppdrag

MEDLEMSÄGT KREDITINSTITUT FÖR KONKURRENSKRAFTIG FINANSIERING AV JORD- OCH SKOGSBRUK

Vårt existensberättigande baseras på vår nisch, vår kompetens inom vår nisch, våra goda villkor och vår ägandeform. Vi är prispressare på marknaden och ett alternativ till storbankerna.

Vår målbild

JORD- OCH SKOGSBRUKETS FÖRSTAHANDSVAL FÖR ALL FINANSIERING

Det är viktigt för våra medlemmar att känna att Landshypotek är deras kreditinstitut. Vi erbjuder ett breddat produkt- och tjänsteutbud. Finansiering är vår kärnverksamhet. Det är inom det området vi är som mest kunniga och kompetenta.

Våra värderingar

LÅNGSIKTIGA • OMTÄNKSAMMA • KOMPETENTA

Vi stöttar våra medlemmar genom hela livet och över generationer. Våra kunder är det viktigaste vi har, vi ser och prioriterar dem. Vi är öppna och ärliga. Vi är enkla och tydliga. Vi är trevliga, positiva och välkomnande, samtidigt ställer vi krav och agerar professionellt. Vi har kunskap om finansiering och förståelse för våra kunders verksamhet.

Vad vi erbjuder

MEDLEMSNYTTA • KUNSKAP • TRYGGHET

Vi skapar medlemsnytta utifrån både ett kund- och ägarperspektiv. Vi är experter inom jord- och skog. Vi är en snabb och effektiv partner. Våra kunder ska kunna lita på oss.

Vårt löfte

KUNNIGT • TRYGGT

Vi är kunniga och våra kunder ska känna sig trygga med vårt bemötande och vår riskhantering.

Vem vi är till för

MEDLEMMAR • KUNDER • MEDARBETARE

Vi strävar efter att tillvarata våra medlemmars (det vill säga våra ägares) och våra kunders intressen.

Vi tar oss an utmaningarna utifrån en styrkeposition

” Landshypotek är en trygg men pigg 175-åring på en turbulent bank- och finansmarknad. ”

” Vi tror på den fortsatta viljan att utveckla det svenska jord- och skogsbruket. ”

I 175 år har Landshypotek gjort investeringar i det svenska jord- och skogsbruket möjliga. Att erbjuda jord- och skogsägare konkurrenskraftiga lånevillkor är vår idé än i dag. Landshypotek tar nu ytterligare steg i utvecklingen för att än bättre möta efterfrågan från medlemmarna.

Många vill satsa inom jord- och skogsnäringen. Under 2011 gjorde Landshypotek det möjligt för jord- och skogsägare att investera ytterligare 3,8 miljarder kronor i de gröna näringarna. Många står inför nyinvesteringar, vi ser generationsskiften och det sker en fortsatt konsolidering till större enheter. Efterfrågan på krediter är därför fortsatt stor. Totalt lånar Landshypotek ut 55,5 miljarder kronor till svenska jord- och skogsägare.

Landshypotek är en trygg men pigg 175-åring på en turbulent bank- och finansmarknad. När dessa rader skrivs är medias uppmärksamhet riktade på krisen i Grekland. De statsfinansiella problemen griper genom hela EU. I finans- och skuldskrisens spår väntar strängare regleringar och högre krav på likviditet och lönsamhet. Kraven gör det dyrare att låna ut, och det påverkar kunderna. Vi lär få se mer av amorteringskrav i framtiden och kreditgivning med krav på att låntagares ekonomi måste hålla för att återbetala skulderna och inte bara till att betala räntorna. Kreditutrymmet kommer inte att vara obegränsat, så som det har kunnat upplevas en tid.

Vi som verkar inom bank- och finansmarknaden förbereder oss för en tillvaro bortom finanskriserna. Det planeras för en stabilare och mer hållbar framtid. På många sätt är det en återgång till sundare värderingar. Samhället har inte råd med ständigt återkommande finanskriser.

Utvecklingen är fullt hanterbar för oss på Landshypotek. Vi tar oss an utmaningarna utifrån en styrkeposition.

Under året har vi arbetat målmedvetet för att förstärka den finansiella basen och sänka våra finansieringskostnader. Landshypoteks rörelseresultat var 517 miljoner kronor, varav 230 MSEK avser försäljning av fastigheten Strandvägen 1. Årets avkastning på eget kapital uppgick till 7,0 procent. Utlåningstillväxten var 7,4 procent.

Vi genomförde lyckad upplåning på marknaden och i januari bekräftades vår AAA-rating på säkerställda obligationer. Vår bolagsrating höjdes under hösten från A- till A med ”stable outlook”. Det var ett kvitto på vår goda lönsamhet och kapitalsituation. Ratingen har mycket stor betydelse för våra upplåningskostnader.

Vi har haft hög takt när det gäller att utveckla verksamheten. Vi har frigjort kapital som behövs i rörelsen. Vi har tillsatt nya krafter i nyckelpositioner i ledningen. Vi investerar nu i införandet av ett nytt affärssystem. Vår IT-struktur moderniseras. Vi moderniserade organisationen genom att våra 18 kontor organiserades i åtta distrikt.

Stor tonvikt har lagts vid samarbetet med de lokala förtroendevalda när den nya organisationen utformades. Förändringarna effektiviserar och förstärker decentraliseringen av verksamheten. Vi vill vara nära marknaden för att förstå kundernas behov och skapa förutsättningar för en sund riskprofil.

För att än bättre möta efterfrågan från våra kunder tar Landshypotek nu ytterligare steg i utvecklingen. Efter ett stort engagemang från förtroendevalda, styrelser, medarbetare och medlemmar har en ny avsiktsförklaring

och strategi arbetats fram. Stor enighet råder om vägen framåt. De vill vara en del av ett konkurrenskraftigt och lönsamt finansieringsföretag för svensk jord- och skogsnäring.

Landshypotek ska växa och ta marknadsandelar. Det är en förutsättning för att vara prispressaren inom krediter till jord- och skogsnäringen. Vår tillväxtplan är både nödvändig och fullt möjlig med nuvarande kostnads-massa. Vi kan tillgodogöra oss skalfördelar genom att kostnadsmassan slås ut på en allt större verksamhet.

Vår ambition är att vara förstahandsval för all finansiering inom jord- och skogsbruket. Fler produkter och tjänster erbjuds därför kunderna. I april startade vi inlåningsverksamhet och erbjuder våra kunder att spara till förmånliga villkor. Under året slöt vi ett nytt samarbetsavtal om försäkringar med Gjensidige och om finansbolagstjänster med DNB. Vi började också erbjuda EU-krediter i egen regi.

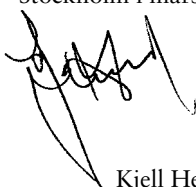
Genom det vi kallar "Medlemslyftet" får våra medlemmar nu möjlighet att öka sitt engagemang i Landshypotek. Medlemmar som är beredda att investera i verksamheten och utöka sitt insatskapital kan få god avkastning utifrån Landshypoteks resultat. 2013 väntas vi ha fått in 500 miljoner kronor på detta sätt.

Landshypotek är därmed på väg mot att erbjuda fullsortimentsfinansiering av skog och lantbruk. Vi arbetar för närvarande med processen att erhålla banktillstånd. Detta är en viktig utveckling för att säkerställa konkurrenskraft och tillväxt. Vi ska driva en något bredare men ändå starkt fokuserad verksamhet med både in- och utlåning. Vår framgång ska även i framtiden bygga på låg risk och god kunskap om våra kunders verksamhet inom jord- och skogsbruket.

Vi tror på den fortsatta viljan att utveckla det svenska jord- och skogsbruket. Lönsamheten inom svenskt jord- och skogsbruk har allmänt sett varit stabil under 2011. Vissa segment inom jordbruket brottas med pressad lönsamhet, medan skogsbruket huvudsakligen är stabilt. Sammantaget har priserna på jord och skogsbruksfastigheter varit relativt oförändrade. I det kortare perspektivet ser vi under 2012 framför oss fortsatt hög kreditefterfrågan och på kort sikt sjunkande räntor.

För 175 år sedan slöt jord- och skogsägare sig samman för att gemensamt kunna låna pengar. Till goda villkor lånades sedan pengarna ut till varandra för att utveckla jord- och skogsnäringen. 2011 firade Landshypotek 175 år. 2012 har av FN utsetts till kooperativens år. På en turbulent marknad bygger de 175-åriga grunderna för Landshypoteks verksamhet oss starka även 2012.

Stockholm i mars 2012



Kjell Hedman
Verkställande direktör





2011 i korthet

2011 var ett framgångsrikt och händelserikt år för Landshypotek. Lönsamheten ökade och marknadsnärvaron stärktes.

HÖJD BOLAGSRATING

Landshypotek fick under året höjt kreditbetyg av ratinginstitutet Standard & Poor's från A– till A. Framförallt är det Landshypoteks mycket goda kapitalsituation och goda lönsamhet som har uppmärksammats. Vidare framhåller Standard & Poor's i sin analys att Landshypotek har en mycket låg risk i sin utlåning. Kreditbetyget AAA på säkerställda obligationer är bekräftat.

MEDLEMSLYFTET

En ny kapitalanskaffningsmodell har tagits fram under arbetsnamnet "Medlemslyftet". Nu är det möjligt att ta in nytt kapital från våra medlemmar och i utbyte får medlemmarna en bra avkastning på sitt insatskapital.

INLÅNING

Landshypotek erbjuder kunderna från och med april 2011 ett attraktivt sparande till bra villkor. Kunderna har satt in cirka 167 miljoner kronor på sparkonton i Landshypotek under 2011.

ÖKAD LÖNSAMHET

Avkastningen på eget kapital (justerat för fastighetsförsäljningen) uppgår till 7,0 procent, föregående år 6,0 procent.

175-ÅRSJUBILEUM

2011 firade Landshypotek att det gått 175 år sedan den första Landshypoteksföreningen grundades 1836. Jubileet firades i samband med stämman som blev en lyckad manifestation av Landshypoteks betydelse på den svenska kreditmarknaden.

AVSIKTSFÖRKLARING

En ny avsiktsförklaring har arbetats fram och är nu under genomförande, se vidare sid 4 och 5.

FASTIGHETSFÖRSÄLJNING

Fastigheten på Strandvägen i Stockholm såldes under året, vilket gav ett substantiellt kapitaltillskott. Huvudkontoret kommer att flytta till nya lokaler på Regeringsgatan 48 i Stockholm i april 2012.

Sammanfattning Landshypotek AB koncernen	2011	2010
Räntenetto, MSEK	505,0	471,8
Rörelseresultat, MSEK	513,9	350,6
Resultat efter skatt, MSEK	490,0	273,7
Utlåning till Allmänheten, MSEK	55 580,0	51 773,0
Utlåningsökning, %	7,4 %	11,4 %
Räntemarginal, %	0,94 %	0,96 %
Omkostnadsnivå, %	0,38 %	0,41 %
Kreditförlustnivå, %	0,02 %	0,01 %
Rating långsiktig		
Standard & Poor's, Säkerställda obligationer	AAA	AAA
Standard & Poor's	A	A –
Fitch	A +	A +
Moody's	A3	A3
Medelantal anställda	112	98



LANDSHYPOTEK

AKTIEBOLAG 2011

Förvaltningsberättelse

Lokal närvaro är en viktig framgångsfaktor för Landshypotek



Landshypotek har idag kontor spridda över hela Sverige. Lokal närvaro är av stor betydelse i arbetet med att erbjuda marknaden en personlig service av medarbetare med stor kännedom om de lokala förutsättningarna.

Den 15 mars 2012 godkände styrelsen för Landshypotek AB (publ), org.nr. 556500-2762, de finansiella rapporterna. Dessa presenteras för slutligt fastställande av den ordinarie årsstämman den 10 maj 2012.

Verksamhet

Landshypotek AB är ett medlemsägt kreditinstitut specialiserat på utlåning till svenskt jord- och skogsbruk. Landshypotek erbjuder bottenlån på konkurrenskraftiga villkor med fast egendom som säkerhet. Genom samarbete med partners erbjuds kunderna även kompletterande banktjänster och försäkringar.

Landshypotek AB ägs av Landshypotek, ekonomisk förening. Alla låntagare i Landshypotek blir automatiskt medlemmar i Landshypotek, ekonomisk förening.

I slutet av 2011 hade föreningen cirka 49 000 medlemmar.

Verksamheten har under 2011 bedrivits i följande företag:

- Landshypotek AB
- Landshypotek Jordbrukskredit AB
- Lantbrukskredit AB

Landshypotek AB är moderbolag i Landshypotekkoncernen. Mer än 90 procent av koncernens verksamhet bedrivs i Landshypotek AB, som erbjuder jord- och skogsägare bottenlån upp till 75 procent av bedömt marknadsvärde mot säkerhet i fast egendom. Dotterbolaget Landshypotek Jordbrukskredit AB erbjuder övriga krediter till jord- och skogsägare mot säkerhet i fast egendom. Dotterbolaget Lantbrukskredit AB har finansierat jordbruksnära verksamheter men i december 2011 såldes lånestocken till Landshypotek Jordbrukskredit AB. Lantbrukskredit AB ska under 2012 fusioneras med Landshypotek AB. Koncernen finansierar sig på kapitalmarknaden. Upplåningen är fördelad på ett flertal upplåningsprogram anpassade till olika typer av investerare. Därmed uppnås eftersträvd flexibilitet. All upplåning sker idag i Landshypotek AB.

Organisation

Landshypotek har 110 medarbetare fördelat på 8 distrikt med 18 kontor spridda över hela Sverige. Den lokala närvaron är en viktig framgångsfaktor för företaget. Medarbetarna har god lokalkännedom och kunskap om förutsättningarna för jord- och skogsbruk liksom om entreprenörsdrivet företagande.

Representanterna i Landshypoteks regionala styrelser har uppdraget att utföra värderingar av kundernas fastigheter. Ledamöterna är själva ägare av jordbruksfastigheter och har god lokal kännedom och branschkunskap. Inom varje region utses styrelseledamöter med så stor geografisk och kunskapsmässig bredd som möjligt. Ledamöterna är också aktiva företrädare och representerar Landshypotek i olika sammanhang.

Marknadsöversikt

Utveckling på marknaden

Lönsamheten inom jord- och skogsbruket har under 2011 generellt varit stabil.

För växtodlingsproducenter vände lönsamheten upp något under året med förbättrade avräkningspriser.

Strukturförändringar inom mejerimarknaden påverkade avräkningspriserna och därmed lönsamheten för mjölkproducenterna negativt under sommaren och hösten 2011. Under senhösten har läget förbättrats och avräkningspriserna har stabiliserats på en relativt god nivå. Lönsamheten varierar dock stort mellan mjölkföretagen i landet.

För nötproducenter vände lönsamheten under 2010 uppåt efter två års nedgång och har varit stadig under 2011. Dock har ökade foderkostnader haft en dämpande effekt.

Grisproducenter har under en relativt lång tid varit pressade av låga priser till följd av överproduktion inom EU. Utvecklingen har dock varit positiv under hösten 2011 och priserna har stigit om än från låga nivåer. Det är höga marknadspriser på marknader som USA och Kina som har bidragit till förbättringen. I Sverige har grisproduktionen minskat under det gångna året och införandet av svenskmärkning av charkprodukter har ökat efterfrågan. Lönsamheten har däremot försämrats till följd av ökade kostnader.

Lönsamheten inom skogsbruket har varit stabil under 2011. Efterfrågan på både timmer och massaved är fortsatt stark. Priset har under året varit relativt oförändrat på timmer efter den prisuppgång som skedde 2010. Priset på massaved har dock sett en nedgång under hösten.

Prisutveckling på jord- och skogsbruksfastigheter

Rationaliseringen inom jordbruket driver på utvecklingen av större produktionsenheter och därmed krav på större brukningsarealer. Efterfrågan har gjort att priset på åkermark har stigit. I genomsnitt har åkermarkspriserna stigit med 7 procent under året men skillnaden är stor mellan olika regioner i landet.

Efter att ha haft en trend med kraftigt stigande markpriser på skog så har prisökningstakten normaliserats under 2011 till 1 procent. Även här finns prisskillnader mellan olika delar av landet. Dock inte lika stora som för åkermarken.

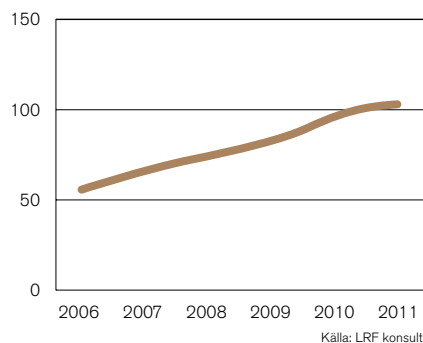
Landshypoteks utveckling

Landshypotek har ökat nettoutlåningen med 3,8 miljarder under året. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt på 7,4 procent att jämföra med 11,4 procent under 2010. Kreditefterfrågan från Sveriges jord- och skogsbrukare har, från höga nivåer, mattats av något under året. Avmattningen beror främst på att nyinvesteringar i produktionsanläggningar har varit relativt få.

Landshypoteks kärnaffär är att erbjuda jord- och skogsägare marknadens mest fördelaktiga bottenlån. Under året har Landshypotek introducerat sparkonto som ska erbjuda en trygg sparform med konkurrenskraftig ränta. Många kunder uppskattar enkelheten i att kunna vända sig till en kontakt som kan uppfylla samtliga behov av finansierings- och banktjänster. Landshypotek erbjuder dessa tjänster i samarbete med partners. Under året har Landshypotek bytt partner för finansbolagstjänster och försäkringar för att stärka samarbetet.

Reala åkermarkspriser

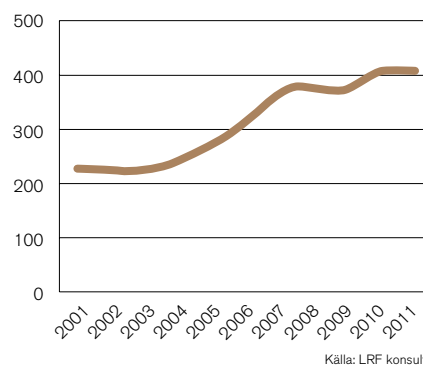
TSEK/ha



I genomsnitt har åkermarkspriserna stigit med 7 procent under 2011.

Real prisutveckling skog 2001 till 2011

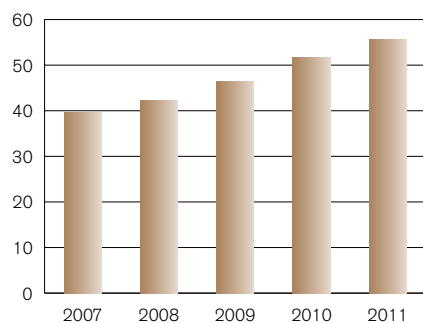
SEK/m³sk



Det genomsnittliga priset på skogsfastigheter var 408 SEK/m² i riket som helhet 2011.

Utlåning till allmänheten

SEK miljarder

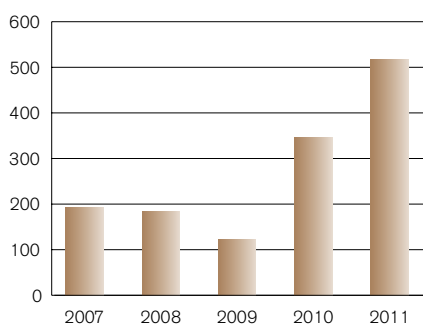


Landshypoteks utlåning till allmänheten uppgick per sista december 2011 till 55 580 MSEK.

Utlåning har under året ökat med 7,4 procent.

Rörelseresultat

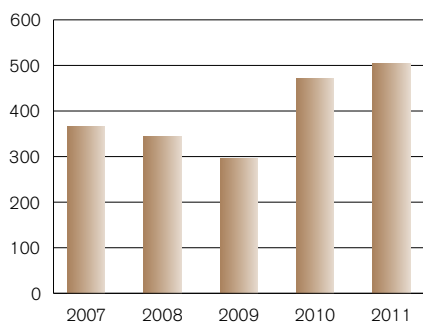
MSEK



Rörelseresultat för 2011 uppgick till 517,2 MSEK, exklusive "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Resultatökningen förklaras främst av högre räntenetto.

Räntenetto

MSEK



Räntenettet för 2011 uppgick till 505,0 MSEK. Räntenettots storlek avgörs av utlåningsvolymen, marginalen mellan in- och utlåningsränta samt avkastningen som erhålls på det egna kapitalet som placeras i utlåningsrörelsen.

Framgångsfaktorer

Avgörande faktorer för att Landshypotek ska ha en fortsatt god utveckling på marknaden och försvara positionen som ledande aktör inom sitt verksamhetsområde är:

- god kännedom om kundernas verksamhet,
- produkter som möter kundernas krav,
- förtroendevalda värderare som korrekt kan värdera säkerheterna,
- god kreditbedömning vilket tillsammans med korrekt värderade säkerheter borgar för fortsatt låga kreditförluster, och
- låga upplåningskostnader.

Resultat och lönsamhet

Koncernens nyckeltal	2011	2010
Räntenetto, TSEK	504 959	471 834
Räntemarginal, %	0,94 %	0,96 %
Övriga rörelseintäkter exklusive fastighetsintäkter, TSEK	234 543	86 502
Kostnader, TSEK	-216 741	-201 025
Omkostnadsnivå, %	0,38 %	0,41 %
Kreditförluster, TSEK	-8 910	-6 662
Kreditförlust nivå %	0,02 %	0,01 %
Rörelseresultat, TSEK	513 851	350 649
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, TSEK	517 232	346 430

Koncernens rörelseresultat för 2011 uppgick till 513,9 MSEK, en ökning med 163,3 MSEK jämfört med föregående år (350,6 MSEK). Exklusive "Nettoresultat av finansiella transaktioner" uppgick rörelseresultatet till 517,2 (346,4) MSEK, en ökning med 170,8 MSEK jämfört med 2010. Resultatförbättringen förklaras av ett ökat räntenetto samt reavinst från försäljning av en rörelsefastighet som påverkar resultatet positivt med cirka 230 MSEK. Moderbolagets resultat utgör drygt 90 procent av koncernens resultat varför nedanstående kommentarer även är giltiga för moderbolaget.

Räntenetto

Räntenettet för 2011 uppgick till 505,0 MSEK, en ökning med 33,2 MSEK motsvarande 7 procent jämfört med 2010 (471,8 MSEK). Ökningen förklaras främst av den ökade utlåningen. Marginalerna mellan in- och utlåningsränta har under 2011 varit oförändrade jämfört med föregående år.

Övriga rörelseintäkter

Rörelseintäkter exklusive räntenetto uppgick till 234,5 MSEK, en ökning med 148,0 MSEK jämfört med 2010. Ökningen förklaras främst av att Landshypotek under 2011 redovisar en reavinst från försäljning av en rörelsefastighet på cirka 230 MSEK. Under 2010 såldes två rörelsefastigheter med en sammanlagd reavinst om 68 MSEK. Ytterligare förklaring till förändringen i övriga intäkter är att fastighetsintäkterna minskat med 11,3 MSEK till följd av fastighetsförsäljningen, samt att "Nettoresultatet av finansiella transaktioner" minskat med 7,6 MSEK jämfört med föregående år. 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

Landshypoteks säkerställda obligationer

Landshypotek har emitterat säkerställda obligationer till ett värde av 52,2 miljarder. Som säkerhet för dessa obligationer finns tillgångar i den säkerställda poolen motsvarande 65,7 miljarder.

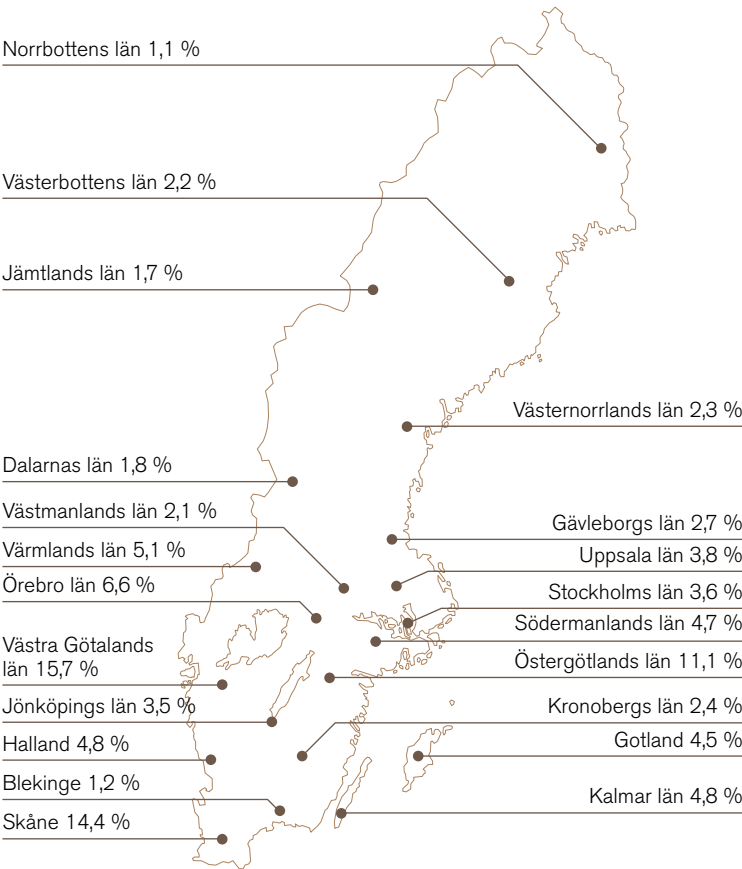
Säkerhetsmassan och säkerställda obligationer

Säkerhetsmassan	
Lån	53,4 miljarder
Tilläggssäkerheter	12,3 miljarder
65,7 miljarder	
Säkerställda obligationer	
Emitterade i SEK	36,2 miljarder
Emitterade i utländsk valuta	16,0 miljarder
52,2 miljarder	
Översäkerheter	13,4 miljarder 25,6 %

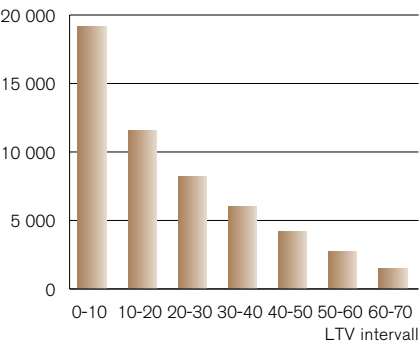
Nyckeltal säkerhetsmassan

LTV - Loan-to-value (belåningsgrad)	
Genomsnittligt volymvägt LTV	41,1%
Antal belånade fastigheter	36 026
Antal låntagare	47 975
Antal lån	133 282
Tilläggssäkerheter	
Svenska säkerställda obligationer	2,9 miljarder
Svenska kommuner	9,4 miljarder

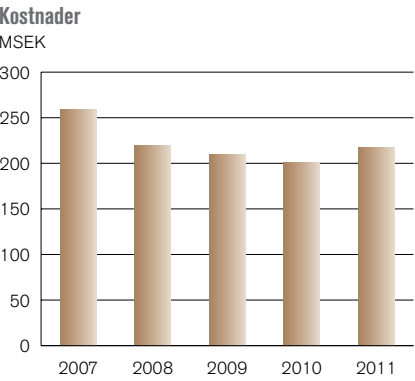
Geografisk spridning av utlåningen



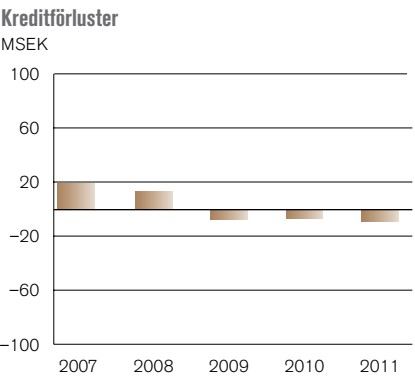
Lånevolym per LTV intervall
MSEK



63 procent av Landshypoteks utlåning sker mot säkerhet där lånebeloppet uppgår till mindre än 20 procent av säkerhetens värde. Endast 2 procent av utlåningen är mot säkerhet där lånebeloppet uppgår till 70 procent av säkerhetens värde.



Landshypotek arbetar långsiktigt för att minska kostnaderna och effektivisera verksamheten. Jämfört med 2007 har kostnaderna minskat med drygt 16 procent.



Kreditförlusterna uppgick till 8,9 MSEK vilket motsvarar 0,02 procent av utlåningen.

av vissa finansiella instrument. För att få förståelse för den totala effekten av marknadsomvärderingar måste också de omvärderingar som redovisas direkt över eget kapital beaktas. Omvärdering av finansiella instrument i eget kapital uppgick netto efter redovisad skatt till 130,4 MSEK under 2011. Vidare har under året avgift till Riksgäldens stabiliseringsfond belastat resultatet med 21,7 MSEK, motsvarande post för 2010 var 20,0 MSEK.

Kostnader
Kostnaderna uppgick 2011 till 216,7 (201,0) MSEK. Kostnadsökningen med 15,7 MSEK förklaras av pågående arbete med att implementera ett nytt affärssystem.

Kreditförluster och osäkra fordringar
Kreditförlusterna för 2011 uppgick till -8,9 (-6,7) MSEK. Bortskrivning av konstaterade förluster uppgick till -5,9 (-6,7) MSEK. Reserveringar för sannolika kreditförluster uppgick under perioden till -19,3 (-11,9) Återvinningar på tidigare konstaterade förluster eller tidigare befarade förluster uppgick till 14,4 (11,5) MSEK. Influtet på tidigare års konstaterade förluster uppgick till 1,9 (0,4) MSEK. Osäkra fordringar uppgick till 65,1 MSEK, vilket motsvarar 0,12 procent av utlåningsstocken. Per den sista december 2010 uppgick osäkra fordringar till 37,2 MSEK.

Landshypotek genomför löpande analyser av kvalitén i kreditstocken samt genomför olika stresstester för att kunna bedöma utvecklingen under olika makroekonomiska scenarion. Vi ser idag inga realistiska scenarion som skulle kunna medföra avsevärt ökade kreditförluster. Anledningen till detta är dels att belåningsgraden är låg, genomsnittlig volymviktad belåningsgrad är 43,2 procent, dels den generellt goda återbetalningsförmågan hos Landshypoteks kunder. Landshypoteks kunder har sin intjäning från flera olika källor, förvärvsinkomster, entreprenadverksamhet, skog och jordbruk.

Den totala balansomslutningen ökade med 10,4 procent till 70 804 (64 161) MSEK, beroende på ökad utlåning till allmänheten samt ökat innehav av räntebärande värdepapper.

Finansiell struktur			
Balansräkning koncernen			
Tillgångar, MSEK		Skulder, MSEK	
Utlåning till kreditinstitut	171	Skulder till kreditinstitut	162
Utlåning till allmänheten	55 580	In-och upplåning från allmänheten	312
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 237	Emitterade värdepapper	64 306
Derivat	496	Derivat	274
Anläggningstillgångar	32	Övriga skulder	1 882
Övriga tillgångar	1 289	Eget kapital	3 868
	70 804		70 804

Finansiell struktur

Tillgångar

Den största tillgångsposten i balansräkningen är "Utlåning till allmänheten", som uppgår till 55 580 (51 773) MSEK. Mer information om Landshypoteks utlåning till allmänheten finns i avsnittet Risk- och kapitalhantering. Landshypoteks innehav av räntebärande värdepapper uppgick vid utgången av 2011 till 13 237 (10 975) MSEK. 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. Värdepapperen kan om så erfordras säljas eller belånas för att klara av finansiering av förfallande skulder.

Landshypotek använder derivat i syfte att hantera skillnaden i räntebindningstider och valutarisker mellan tillgångar och skulder. Vid utgången av 2011 uppgick det nominella värdet av koncernens derivatkontrakt till 37 055 (21 120) MSEK. Derivatkontrakten redovisas vidare i not 36. Positiva marknadsvärden innebär motpartsrisk. För att även fånga osäkerheten i framtida marknadsutveckling beräknas en kreditriskexponering. Till marknadsvärdet adderas då en schablon beroende på typ av kontrakt och återstående löptid. Det framräknade beloppet utgör en del av Landshypoteks kreditexponering. Motparterna utgörs av svenska och internationella banker med mycket hög kreditvärdighet. Kreditriskexponeringen i derivatkontrakten uppgick vid årsskiftet till totalt 1 983 (1 295) MSEK.

Materiella samt immateriella anläggningstillgångar uppgick till 32 (352) MSEK per den sista december 2011.

Skulder

Landshypoteks finansiering utgörs framför allt av obligationslån och penningmarknadsinstrument emitterade på den svenska och den europeiska marknaden via MTN-, EMTN- och certifikatsprogram. Vidare sker finansiering genom upplåning från kreditinstitut. Emmitterade obligationslån och penningmarknadsinstrument uppgick vid utgången av 2011 till 64 306 (58 413) MSEK. Upplåning från allmänheten uppgick till 312 (105) MSEK och upplåning från kreditinstitut till 162 (84) MSEK.

Eget kapital

Vid utgången av 2011 hade Landshypotek ett eget kapital om 3 868 (3 355) MSEK. Det egna kapitalet har under året ökat med 513 MSEK.

Någon utdelning redovisas ej i Landshypotek, överföring sker till moderföretaget Landshypotek, ekonomisk förening i form av koncernbidrag.

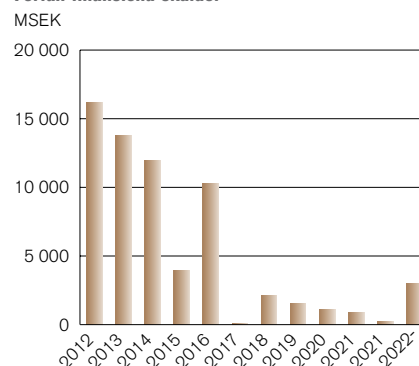
Finansiering

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 investerarens behov av placeringar i räntepapper. Landshypotek har under året tagit upp finansiering huvudsakligen via säkerställda obligationer.

Säkerställda obligationer har under 2011 emitterats till ett värde av cirka 19 miljarder SEK.



Förfall finansiella skulder



Rating	Lång	Kort
S&P säkerställda obligationer	AAA	
S&P	A	A1, K1
Fitch	A+	F1
Moody's	A3	P2



Vår vision är att vi ska vara den självklara partnern med ett komplett utbud av finansiella tjänster inom jord och skog i Sverige.

Program	Utnyttjat 2011-12-31	Rambelopp	Utnyttjat 2010-12-31
Svenskt Certifikatsprogram	3 650	10 000	2 350
MTN-program	35 710	50 000	38 508
EMTN-program	20 729	31 211*	15 126
RCB	3 322		2 996
Övriga obligationer	0		15
Förlagslån	550		550

* 3 500 MEUR

Rating

Landshypotek fick under året höjt kreditbetyg av ratinginstitutet Standard & Poor's från A- till A. Framförallt är det Landshypoteks mycket goda kapitalsituation och goda lönsamhet som har uppmärksammats. Vidare framhåller Standard & Poor's i sin analys att Landshypotek har en mycket låg risk i sin utlåning. Övriga kreditbetyg har under året varit oförändrade.

Kapitalsituation

Kapitalbasen uppgick 31 december 2011 till 4 262 MSEK och kapitaltäckningskvoten enligt Basel II till 4,4. Kapitalkravet enligt Basel II uppgick den sista december till 968 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. Tillsynsmyndigheten förväntar sig att instituten 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. Perioden med övergångsregler förlängs. Landshypotek har enligt övergångsreglerna en kapitaltäckningskvot på 1,16. Mer information återfinns under avsnittet risk- och kapitalhantering samt i not 34.

Koncernbidrag

Koncernbidrag lämnas, under förutsättning av årsstämmans godkännande, med 145 (101) MSEK till moderföretaget Landshypotek, ekonomisk förening.

Händelser efter årets slut

En fusionsplan angående att fusionera Lantbrukskredit AB med Landshypotek AB har undertecknats av styrelserna i de båda bolagen den 31 januari 2012.

Arbetet med att fusionera de båda bolagen påbörjades under fjärde kvartalet 2011, genom att sälja lånestocken i Lantbrukskredit AB till Landshypotek Jordbrukskredit AB, och fusionen ska avslutas under 2012.

Kreditgivningsinstitutet Moody's har meddelat, i samband med att de omprövar kreditbetyget för ett stort antal banker i Europa, att Landshypoteks kreditbetyg kommer att omprövas med eventuellt negativa effekter för kreditbetyget.





Bolagsstyrning i Landshypotek AB

Ägarens styrning

Landshypotek AB är ett helägt dotterbolag till Landshypotek, ekonomisk förening. Landshypotek AB har sitt säte i Stockholm. Ägarens styrning av Landshypotek AB sker genom bolagsstämman, styrelsen och VD i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen, antagna policys och instruktioner. LRF har utarbetat en kod för styrning av lantbrukskooperativa föreningar och föreningsföretag. Landshypotek, ekonomisk förening samt Landshypotek AB antog, med någon mindre avvikelse, denna kod år 2006.

Bolagsordning

Landshypotek AB:s bolagsordning reglerar bland annat föremålet för bolagets verksamhet. I bolagsordningen finns inga bestämmelser som reglerar tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter med undantag för en bestämmelse om lägsta respektive högsta antalet styrelseledamöter. Vad avser ändring av bolagsordningen gäller att kallelse ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor innan den stämma som ska behandla förslaget till ändring. Landshypotek har bara en aktieägare och det finns inga begränsningar i fråga om hur många röster aktieägaren kan avge vid bolagsstämman.

Årsstämman

Årsstämman utser styrelse och revisorer samt beslutar om arvoden. Stämman fastställer också resultat och balansräkning samt tar ställning till frågan om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören. Stämman har inte bemyndigat styrelsen att bolaget ska ge ut nya eller förvärva egna aktier. Årsstämma i Landshypotek AB hölls den 5 maj 2011.

Nomineringsprocess

Årsstämman 2011 beslutade att det ska finnas en valberedning i Landshypotek AB som har till uppgift att förbereda val och arvodesfrågor inför årsstämman 2012. Valberedningen skall bestå av tre ledamöter. Som ledamot i valberedningen utsågs två ledamöter från Landshypotek, ekonomisk förening, Lars Öhman och Anders Johansson samt en ledamot från Landshypotek AB, Charlotte Önnestedt.

Styrelsen och dess arbetsformer

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst sju ledamöter som väljs årligen på årsstämman t.o.m. årsstämman året därefter. Styrelsen består av sju personer, fyra av dessa är också medlemmar i Landshypotek, ekonomisk förening och tre är externa styrelseledamöter. Styrelsens ledamöter har en bred erfarenhet från näringslivet eller skogs- och lantbruksnäringen. Styrelseledamöterna i Landshypotek AB efter årsstämman 2011 framgår av sidan 64. Styrelsens arbete följer den arbetsordning som årligen fastställs på det konstituerande styrelsemötet. En utvärdering av styrelsens och VD:s arbete har genomförts under slutet av 2011.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inrättat två utskott, Styrelsens Kreditutskott (SKU) samt Styrelsens Risk- och kapitalutskott (RKU). Utskottens sammanträden protokollförs och tillhandahålls styrelsen.

SKU:s huvudsakliga uppgift är att besluta om krediter enligt fastställt kreditinstruktion. SKU har vidare till uppgift att inför styrelsens beslut bereda förändringar av och/eller årlig fastställelse av kreditpolicy, kreditinstruktion samt värderingsinstruktion. Utskottet sammanträder minst var fjortonde dag. Ledamöter i SKU var efter det konstituerande styrelsemötet 2011 och för en mandatperiod om ett år: Henrik Toll (ordförande),

Nils-Fredrik Nyblaeus samt VD i Landshypotek AB och Landshypotek Jordbrukskredit AB. Kreditchefen eller annan utsedd tjänsteman är föredragande.

RKU:s huvudsakliga arbetsuppgift är att vara ett beredande organ till styrelsen och i dialog med interna funktioner ge styrelsen information om samt bereda interna regelverk avseende risk, compliance, finans och kapitaltäckning. Utskottet sammanträder minst var tredje månad. Ledamöter i RKU var efter det konstituerande styrelsemötet 2011 och för en mandatperiod om ett år Henrik Toll (ordförande), Catharina Lagerstam, Richard Montgomery samt VD i Landshypotek AB. Chef Riskkontroll eller annan särskild utsedd tjänsteman ska vara föredragande.

VD

Styrelsen har antagit en skriftlig instruktion för VD:s roll och arbete. VD har ansvaret för den löpande förvaltningen i enlighet med styrelsens instruktion. VD rapporterar löpande till styrelsen. Övriga ledande befattningshavarna stödjer VD i den löpande förvaltningen. Ledande befattningshavare framgår härintill.

Revisorer

Årsstämman utser externa revisorer i Landshypotek AB. Revisorerna ska vara auktoriserade. Mandatperioden för de stämموvalda revisorerna är ett år. Årsstämman 2011 utsåg de auktoriserade revisorerna Anna Hesselman och Ulf Westerberg till revisorer för tiden intill årsstämman 2012.

Information om ersättningssystem

Landshypotek AB:s styrelse har fastställt en ersättningspolicy som anger principerna för ersättningssystemet i Landshypotek AB. Information om ersättningssystemet finns tillgänglig på Landshypoteks webbplats. Anställda har rätt till ersättning vilken kan bestå av en kombination av fast grundlön, vinstdelning via Landshypoteks vinstandelsstiftelse, andra förmåner, avgångsvederlag och avtalspension. Ersättningarna i Landshypotek AB revideras årligen genom de anställdas lönesamtal. Internrevisionen har som uppgift att granska huruvida Landshypotek AB:s ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyn. Mer information om ersättning till styrelsen, VD och ledande befattningshavare framgår av not 7 till balans- och resultaträkningen.

Riskkontroll, compliance och internrevision

En särskild enhet för riskkontroll ansvarar för kontroll, analys och rapportering av koncernens samtliga risker. Compliance officer ansvarar för att bevaka att verksamheten bedrivs i enlighet med de lagar och regler som gäller för Landshypotek utifrån en av styrelsen fastställd årsplan. Funktionerna är från affärsverksamheten oberoende och rapporterar direkt till VD och styrelse. Enheten för riskkontroll är underställd VD. Compliance officer är underställd Chefsjuristen som är direkt underställd VD. Uppföljning och tillsyn av den interna kontrollen sker genom en aktiv internrevision. Internrevisionens granskningsinsatser sker i enlighet med en revisionsplan som beslutas årligen av styrelsen. Internrevisionen utförs sedan 2008 av KPMG.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av Landshypoteks kontrollmiljö i form av organisationsstruktur, beslutsvägar, befogenheter och ansvar och som dokumenteras i interna policies, instruktioner och riktlinjer. Landshypoteks ekonomiavdelning ansvarar för att hantera den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen erhåller månadsvisa ekonomiska rapporter utöver rapportering på varje styrelsemöte.

Ledande befattningshavare

Kjell Hedman

Verkställande direktör

Göran Abrahamsson

Medlems- och marknadschef

Bertil Andersson

Försäljningschef

Olof Helmersson

VD i Landshypotek Jordbrukskredit AB

Per Ivarsson

CIO och t.f. Utvecklingschef

Björn Ordell

Ekonomi- och finanschef

Ulrika Valassi

Kreditchef

Annelie von Dahn

HR-chef

Catharina Åbjörnsson Lindgren

Chefsjurist

Emanuel Åkerlind

Chef Riskkontroll

Resultaträkning

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	Not	2011	2010	2011	2010
Ränteintäkter		2 491 985	1 719 141	2 476 472	1 707 860
Räntekostnader		-1 987 026	-1 247 307	-1 994 416	-1 249 517
Räntenetto	2	504 959	471 834	482 056	458 343
Provisionsintäkter	3	13 666	11 529	13 081	11 106
Provisionskostnader	4	-22 238	-20 620	-22 238	-20 615
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-3 381	4 219	-3 381	4 219
Övriga rörelseintäkter	6	246 496	91 374	245 874	93 413
Summa rörelseintäkter		739 502	558 336	715 393	546 466
Allmänna administrationskostnader	7	-194 056	-169 754	-204 290	-179 002
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-5 368	-10 658	-5 368	-10 658
Övriga rörelsekostnader	9	-17 316	-20 613	-17 300	-20 384
Summa kostnader före kreditförluster		-216 741	-201 025	-226 958	-210 044
Resultat före kreditförluster		522 761	357 311	488 435	336 422
Kreditförluster netto	10	-8 910	-6 662	-3 132	-5 638
Rörelseresultat		513 851	350 649	485 303	330 784
Bokslutsdispositioner	11				
Skatt på årets resultat	12	-23 810	-76 908	-16 284	-69 621
Årets resultat		490 041	273 741	469 019	261 163
Resultat per aktie		254,3	142,1	243,4	135,5
Aktieägares del av årets resultat		100 %	100 %	100 %	100 %

Totalresultat

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK		2011	2010	2011	2010
Periodens resultat		490 041	273 741	469 019	261 163
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar		-34 237	68 098	-34 237	68 098
Varav verkligt värde förändringar		-38 157	100 399	-38 157	100 399
Varav överföringar till resultaträkningen		3 920	-32 301	3 920	-32 301
Finansiella instrument tillgängliga för försäljning		211 172	-291 379	211 172	-291 379
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat		-46 534	58 723	-46 534	58 723
Summa övrigt totalresultat		130 401	-164 558	130 401	-164 558
Periodens totalresultat		620 442	109 183	599 420	96 605
Aktieägares del av årets resultat		100 %	100 %	100 %	100 %

Balansräkning

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	Not	2011	2010	2011	2010
TILLGÅNGAR					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		6 374	5 393	6 374	5 393
Utlåning till kreditinstitut	13	164 561	216 144	145 106	201 416
Utlåning till allmänheten	14	55 579 600	51 773 034	55 303 336	51 457 391
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	13 237 314	10 975 059	13 237 314	10 975 059
Derivat	16, 36	495 554	80 321	495 554	80 321
Aktier och andelar	17	1	1		
Aktier i koncernföretag	18			514 827	514 827
Immateriella anläggningstillgångar	19	14 058		14 058	
Materiella tillgångar					
Inventarier	20	1 788	2 601	1 788	2 601
Byggnader och mark	20	15 735	348 929	15 735	348 917
Övriga tillgångar	21	357 958	57 397	351 102	50 952
Uppskjuten skattefordran	22	18 278	39 478	9 063	25 322
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	912 455	662 497	910 984	661 732
SUMMA TILLGÅNGAR	33, 34, 35, 36, 37, 38, 39	70 803 676	64 160 854	71 005 241	64 323 930
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
Skulder till kreditinstitut	24	162 157	83 962	487 157	371 722
Upplåning från allmänheten	25	312 453	105 000	312 453	105 000
Emitterade värdepapper m.m.	26	64 305 539	58 413 189	64 305 539	58 413 189
Derivat	27, 36	273 551	606 683	273 551	606 683
Övriga skulder	28	200 170	150 218	193 980	141 480
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	1 080 271	823 004	1 081 706	823 723
Avsättningar	30	20 358	29 551	4 263	4 263
Uppskjuten skatteskuld	31	31 328	44 681	31 328	44 681
Efterställda skulder	32	549 949	549 949	549 949	549 949
Summa skulder		66 935 775	60 806 237	67 239 926	61 060 690
Obeskattade reserver					
Eget kapital					
Aktiekapital, antal aktier: 1 927 000 st (1 927 000 st)		1 927 000	1 927 000	1 927 000	1 927 000
Övrigt tillskjutet kapital		1 026 254	1 026 254	1 016 694	1 010 000
Reserver		62 480	-67 922	62 480	-67 922
Balanserad vinst		469 286	269 982	397 284	207 436
Årets resultat		490 041	273 741	469 018	261 163
Årets lämnade koncernbidrag		-107 160	-74 437	-107 160	-74 437
Summa eget kapital		3 867 901	3 354 618	3 765 315	3 263 240
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	33, 34, 35, 36, 37, 38, 39	70 803 676	64 160 854	71 005 241	64 323 930

Förändring i eget kapital

KONCERNEN, TSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings-reserv	Verkligt värde-reserv	Balanse-rade vinst-medel	Totalt
Eget kapital 31 december 2009	1 927 000	1 026 254	-50 355	146 990	269 955	3 319 844
Periodens totalresultat			50 189	-214 747	273 741	109 183
Övriga poster					28	28
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	50 189	-214 747	273 769	109 211
Utdelning/lämnat koncernbidrag					-101 000	-101 000
Skatt på lämnat koncernbidrag					26 563	26 563
Eget kapital 31 december 2010	1 927 000	1 026 254	-166	-67 757	469 287	3 354 618
Eget kapital 31 december 2010	1 927 000	1 026 254	-166	-67 757	469 287	3 354 618
Periodens totalresultat			-25 232	155 634	490 041	620 443
Övriga poster						0
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	-25 232	155 634	490 041	620 443
Utdelning/lämnat koncernbidrag					-145 400	-145 400
Skatt på lämnat koncernbidrag					38 240	38 240
Eget kapital 31 december 2011	1 927 000	1 026 254	-25 398	87 877	852 168	3 867 900

MODERBOLAGET, TSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings-reserv	Verkligt värde-reserv	Balanse-rade vinst-medel	Totalt
Eget kapital 31 december 2009	1 927 000	1 010 000	-50 355	146 990	207 409	3 241 044
Periodens totalresultat			50 189	-214 747	261 163	96 605
Övriga poster					28	28
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	50 189	-214 747	261 191	96 633
Utdelning/lämnat koncernbidrag					-101 000	-101 000
Skatt på lämnat koncernbidrag					26 563	26 563
Eget kapital 31 december 2010	1 927 000	1 010 000	-166	-67 757	394 163	3 263 240
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			-25 232	155 634	469 018	599 420
Övriga poster						0
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	6 694	-25 232	155 634	472 140	609 236
Utdelning/lämnat koncernbidrag					-145 400	-145 400
Skatt på lämnat koncernbidrag					38 240	38 240
Eget kapital 31 december 2011	1 927 000	1 016 694	-25 398	87 877	759 143	3 765 315

Kassaflödesanalys

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	Not	2011	2010	2011	2010
Kassaflöde från resultaträkningen					
Erhållna räntor	2	2 242 026	1 666 712	2 227 219	1 655 693
Betalda räntor.	2	-1 729 760	-1 231 625	-1 736 435	-1 233 833
Erhållna provisioner	3	13 666	11 529	13 081	11 106
Betalda provisioner	5	-22 238	-20 620	-22 238	-20 615
Erhållet netto av finansiella transaktioner	6	6 994	-45 931	6 994	-45 931
Övriga inbetalningar i rörelsen	40	13 781	22 022	13 159	24 554
Betalda administrationskostnader		-211 372	-190 927	-221 590	-200 285
Influtit på tidigare års konstaterade kreditförluster			418		407
Betald inkomstskatt		-30 335	-31 883	-22 809	-16 607
Summa kassaflöde från resultaträkningen		282 762	179 695	257 381	174 489
Kassaflöde från balansräkningen					
Ökning (-)/minskning (+) Utlåning till kreditinstitut					
Ökning (-)/minskning (+) Utlåning till allmänheten		-3 815 476	-5 317 060	-3 849 077	-5 315 342
Ökning (-)/minskning (+) Obligationer och andra räntebärande värdepapper		-2 844 056	905 320	-2 844 056	905 320
Ökning (+)/minskning (-) Skulder till kreditinstitut		78 194	-5 551 102	115 435	-5 778 101
Ökning (+)/minskning (-) Upplåning från allmänheten		207 453	60 000	207 453	60 000
Ökning (+)/minskning (-) Emitterade värdepapper m.m.		5 892 351	9 338 639	5 892 351	9 338 639
Förändring i övriga balansposter					
Ökning/minskning Övriga tillgångar		-294 485	355 422	-289 200	356 623
Ökning/minskning Övriga skulder		-3 146	-13 997	8 595	-12 195
Summa kassaflöde från balansräkningen		-779 165	-222 778	-758 499	-445 056
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-496 403	-43 083	-501 118	-270 567
Investeringsverksamheten					
Försäljning av aktier / rörelsefastigheter					
Fastighet Lyckan			39 693		39 693
Fastighet Värmlandsbjörnen			42 211		42 211
Fastighet Strandvägen 1		565 558		565 558	
Erhållna koncernbidrag					
Förvärv i aktier					
Betalda utdelningar och koncernbidrag		-101 495	-102 000	-101 495	-102 000
Förändring av immateriella och materiella anläggningstillgångar					
Köp av Immateriella tillgångar		-14 058		-14 058	
Försäljning av Immateriella tillgångar					
Köp av Materiella tillgångar		-4 204	-11 940	-4 216	-11 928
Försäljning av Materiella tillgångar					
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten		445 801	-32 036	445 789	-32 024
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Kapitaltillskott vid likvidation av dotterföretag					
Ökning/minskning periodens totalresultat					
Efterställda skulder			199 949		199 949
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten			199 949		199 949
Periodens kassaflöde		-50 602	124 830	-55 329	-102 642
Förändring av likvida medel					
Likvida medel vid årets början	41	-50 602	124 830	-55 329	-102 642
Likvida medel vid årets början		221 537	96 707	206 808	309 450
Likvida medel vid årets slut		170 935	221 537	151 479	206 808

Fem år i sammandrag

RESULTATUTVECKLING – KONCERNEN

MSEK	2011	2010	2009	2008	2007
RESULTATRÄKNING					
Räntenetto	505,0	471,8	294,5	345,2	364,9
Rörelseintäkter exklusive räntenetto	234,5	86,5*	95,8*	-126,1*	157,3
Rörelsekostnader	-211,4	-190,4	-197,1	-207,1	-220,9
Avskrivningar	-5,4	-10,7	-12,6	-11,5	-38,6
Kreditförluster	-8,9	-6,7	-8,5	12,6	18,8
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar			-	-	-70,0
Rörelseresultat	513,9	350,6	172,2	13,1	211,5
BALANSRÄKNING					
Tillgångar					
Utlåning till allmänheten – netto	55 580	51 773	46 456	41 301	39 725
Övriga tillgångar	15 224	12 388	13 340	9 952	5 345
Summa tillgångar	70 804	64 160	59 796	51 254	45 070
Skulder					
Upplåning	65 330	59 152	55 132	46 379	40 691
Övriga skulder	1 606	1 654	1 344	1 557	1 152
Obeskattade reserver	0	-1	0	0	0
Eget kapital	3 868	3 355	3 320	3 318	3 227
Summa skulder och eget kapital	70 804	64 160	59 796	51 254	45 070
Nyckeltal					
Räntemarginal	0,9 %	1,0 %	0,7 %	0,9 %	0,9 %
Räntabilitet på eget kapital	13,4 %	8,2 %	3,9 %	0,4 %	5,0 %
Kreditförlustnivå	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kreditförlustreservation/utlåning	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

* Övriga rörelseintäkter innefattar nettoresultat av finansiella transaktioner. För 2011 uppgick denna post till -3,4 MSEK (4,2).
Se vidare förklaring i Förvaltningsberättelsen under rubriken "Resultat och lönsamhet".

Risk- och kapitalhantering

För att förse sina medlemmar, tillika låntagare, med finansiering tar Landshypotek olika risker som måste hanteras. Landshypoteks verksamhet genomförs av hög riskmedvetenhet och lågt risktagande.

Riskmedvetenhet och risktagande

Landshypotek eftersträvar en hög riskmedvetenhet och ett lågt risktagande. Hög riskmedvetenhet innebär att varje anställd förstår vilka risker han eller hennes arbetsuppgifter innebär för företaget, vilken nivå på risktagande som är acceptabel, samt hur han eller hon ska agera för att inte överskrida den acceptabla risknivån. Lågt risktagande uppnås genom styrelseförankring, en tydlig beslutsordning med hög riskmedvetenhet hos medarbetarna, gemensamma definitioner och bedömningsprinciper samt sofistikerade verktyg för riskbedömning. Det är styrelsen som anger acceptansnivån för risktagandet och det är den verkställande direktören som tillser att denna acceptansnivå införs i verksamheten.

Riskorganisation och ansvar

Det yttersta ansvaret för koncernens riskhantering och att verksamheten bedrivs med god intern kontroll åvilar styrelsen. Styrelsen beslutar om de policys som anger hur de olika riskerna i verksamheten ska hanteras samt vilken nivå av risktagande som är acceptabel. Som stöd för detta arbete finns två styrelseutskott; Risk och kapitalutskottet samt kreditutskottet. Styrelsens *risk och kapitalutskott* behandlar frågor om den interna kontrollmiljön, riskhantering, finansieringsverksamheten, kapitaltäckning, stresstester samt compliance risker. Styrelsens *kreditutskott* är högsta kreditbeviljande instans samt bereder ärenden till styrelsen rörande kreditpolicyn, portföljstrategier, samt kreditkvalitén. Styrelsens ordförande är ordförande i båda dessa utskott.

Under styrelsen, dess utskott och den verkställande direktören sorterar kommittéer med olika befogenhet; *risk- och kapitalrådet*, där chefen för riskkontroll är ordförande, behandlar frågor om Landshypoteks samtliga risker. Rådet diskuterar även utformningen av stresstester, sambandet mellan risk och kapital samt övriga kapitalfrågor. *Kreditkommittén* har till uppgift att regelbundet se över regelverket för kreditgivning och ge förslag till ändringar till kreditutskottet. Kreditchefen är ordförande i kreditkommittén. *Finanskommittén* bedömer Landshypoteks finansiella risker och fattar beslut rörande upplåning och utlåningsräntor samt ränta på medlemskontot. Ekonomi- och finanschefen är ordförande i finanskommittén.

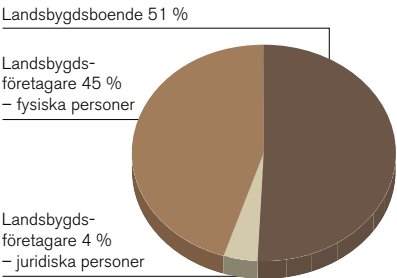
I linjeverksamheten ansvarar *kreditavdelningen* för ledning och styrning av kreditprövningsprocessen. Avdelningen ansvarar även för analys av krediter och hantering av obeståndsärenden. Verksamheten regleras av kreditpolicyn som fastställs av styrelsen. Kreditchefen rapporterar till verkställande direktören och är föredragande av kreditärenden i styrelsens kreditutskott.

Finansavdelningen ansvarar för Landshypoteks finansiella riskhantering avseende upplåning samt förvaltning av eget kapital, skuld och likviditet. Verksamheten regleras av finanspolicyn som fastställs av styrelsen. Ansvarig för finansavdelningen är ekonomi- och finanschefen som rapporterar till den verkställande direktören i Landshypotek.





Fördelning av volym per kundkategori
Fördelning i %



Exponeringsfördelning	Expo- nering (TSEK)	Genom- snittlig riskvikt
IRK-metod		
Motpartslösa exponeringar	17 498	100 %
Hushåll – fastig- hetskrediter	53 758 623	10 %
Summa	53 776 121	

Schablonmetoden		
Företag	2 576 406	99 %
Hushåll	360 504	75 %
Institut	4 223 150	29 %
Kommun, samfälligheter och myndighet	1 893 822	-
Oreglerade poster	30 624	136 %
Stater och centralbanker	73 715	0 %
Säkerställda obligationer	10 327 261	17 %
Övriga poster	34	0 %
Summa	19 485 516	

I koncernen finns tre kontrollfunktioner, oberoende av affärsverk-
samheten: Riskkontroll, Compliance samt Internrevision. Enheten för
riskkontroll ansvarar för en oberoende kontroll, analys och rapportering
av Landshypoteks samtliga risker. Med oberoende innebär att enheten inte
är involverad i den dagliga affärsverksamheten samt rapporterar till den
verkställande direktören samt till styrelsen. *Compliancefunktionen* har an-
svaret för bevakningen av företagets regelefterlevnad. Compliance officer
är underställd Chefsjuristen men rapporterar direkt till styrelsen och den
verkställande direktören i frågor rörande regelefterlevnad. Koncernens
internrevision är en oberoende granskningsfunktion, direkt underställd
styrelsen. Internrevision ansvarar för utvärdering av riskhanteringen,
kontroll och styrningsprocesser inom koncernen och att verksamheten i
koncernen bedrivs enligt styrelsens och verkställande direktörens intentio-
ner. Internrevision rapporterar till styrelsen och informerar även verkstäl-
lande direktören. Styrelsen fastställer årligen en plan för internrevisionens
arbete.

KREDITRISK

Landshypotek har definierat kreditrisken på följande sätt:

*Risken att Landshypotek inte erhåller betalning enligt överenskom-
melse och risken att värdet på säkerheten inte är fullgod och därför
inte kan täcka utestående fordran. Risken omfattar alla fordringar
Landshypotek har på allmänheten och inkluderar koncentrationsrisk,
miljörisk och politisk risk.*

Landshypotek delar in låntagarna i två olika kundkategorier: Lands-
bygdsboende och Landsbygdsföretagande. Kundkategoriseringen avser att
särskilja de låntagare vars inkomster till största delen kommer från närings-
verksamhet landsbygdsföretag (LBF), från de låntagare som har huvuddelen
av sin inkomst från tjänst landsbygdsboende (LBB). Gruppen LBF-kunder
delas upp mellan fysiska personer och juridiska personer.

Riskklassificeringsmodellen för kunder kategoriserade som LBB och
LBF fysiker är en statistisk modell där information från Upplysningscentra-
len (UC) och intern skötselstatistik används som variabler för att beräkna
sannolikheten för fallissemang.

Kunder kategoriserade som LBF juridiker riskklassificeras genom en
annan modell. Där vägs företagets bokslut samman med intern skötselsta-
tistik, driftsinriktning och företagets och företagarens finansiella situation
och kompetens.

Riskestimat

Landshypotek beräknar sina egna riskestimat PD, EAD och LGD, vilka
för exponeringsklassen hushåll används för att beräkna kapitalkrav och
förväntad förlust. Sannolikheten för fallissemang (PD, Probability of
Default) är sannolikheten för att en motpart fallerar inom 12 månader.
Riskklassificeringen görs på en skala 1-6 där 1 står för högsta kreditkvali-
tet och 6 är fallerade krediter. För varje riskklass estimerar Landshypotek
den ettåriga sannolikheten för fallissemang baserat på åtta års intern
statistik. Exponeringsviktat genomsnittlig PD per 2011-12-31 uppgick till
1,99 procent. I diagrammet till vänster redovisas fördelningen av hushålls-
exponeringen per PD-riskklass.

Exponering vid fallissemang (EAD) är det exponeringsbelopp som motparten förväntas ha i händelse av fallissemang. EAD beräknas som utestående låneskuld inklusive obetalade räntor och avgifter. För åtaganden som ligger utanför balansräkningen, Landshypoteks produkt flexibla bottenlån, beräknas EAD genom att motpartens totala beviljade belopp multipliceras med en konverteringsfaktor (KF).

Bedömningen av hur mycket Landshypotek kan förlora av utestående fordran i händelse av fallissemang (LGD, Loss Given Default) är baserad på intern data över perioden 1995 till och med 2008. LGD-klasserna är indelade med avseende på belåningsgrad och har fem klasser. I diagrammet till höger redovisas fördelningen av hushållsexponering per LGD-riskklass.

Kreditberednings- och beviljningsprocess

Kreditpolicyn ska ge ramar och riktlinjer för de principer som vid var tid ska vara gällande vid kreditgivning inom Landshypotek AB och dotterbolag. Kreditgivningen ska vara ett resultat av analys av den enskilde kunden och/eller hushållet i sin helhet där så är tillämpligt. Detta resulterar i en riskklassificering om antingen 1-6 alternativt A-H (1-6 för fysiker och A-H för juridiker, där 1/A är starkast och 6/H representerar ett fallissemang) för motparten, allt enligt riskklassificeringsmodellen som tillämpas. Vidare, utöver motparten/hushållets totala återbetalningsförmåga, analyseras säkerheten (primärt fast egendom i jord och skogsfastigheter) och eventuellt de tilläggssäkerheter i form av borgensåtaganden eller företagsinteckningar som kan förekomma. Utlåningen görs mot pantbrev i fast egendom inom 75 procent av det internt fastställda belåningsvärdet. Detta värde ska representera ett långsiktigt hållbart värde av säkerheten i fråga. I Landshypotek Jordbrukskredit AB kan utlåning lämnas mot säkerhet i form av pantbrev i fast egendom inom 85 procent av internt fastställt belåningsvärde. De finansiella riskerna för förlust bedömer Landshypotek därmed som låga.

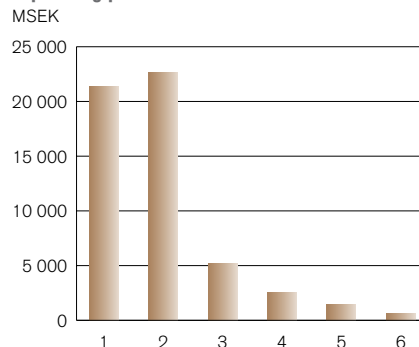
För att fånga upp det totala kreditbeloppet på en enskild kund eller samling av motparter skapas en limit för helheten, vilken ska representera det totala kreditbelopp som Landshypotek vid varje givet tillfälle har beviljat.

All kreditgivning sker enligt en av styrelsen beviljad kreditmandatmatris, vilken styrs av parametrar såsom limitbelopp, riskklass och belåningsgrad. Samtliga kreditbeslut tas i kreditkommittén, med en nivåstruktur som följer den ovan nämnda kreditmandatmatrisen. Kreditkommittén kräver att minst två tjänstemän i förening bildar kommitté. Undantaget vårt högst beslutande organ för löpande kreditärenden, styrelsens kreditutskott där varje ärende har varit föremål för tillstyrkan från närmast lägre kreditkommitté.

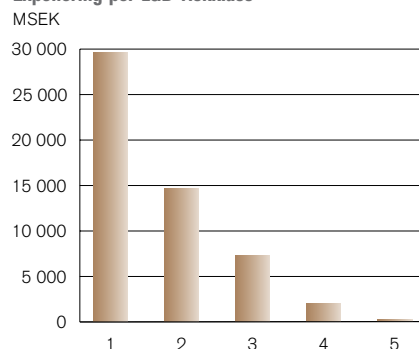
Värdering av säkerheten – jordbruksfastigheten

Distriktskontorens personal biträds i värderingsfrågor av Landshypotek, ekonomisk förenings förtroendemannaorganisation. Förtroendemannanätverket ska säkerställa en korrekt värdering av de respektive belåningsobjekten genom dokumenterad branschkunskap och goda lokalkännedom och lokala förhållanden. Samtliga av våra 10 regioner har en egen lokal styrelse bestående av mellan 4-8 ledamöter. Det är dessa som tillsammans formar förtroendemannaorganisationen inom Landshypotek.

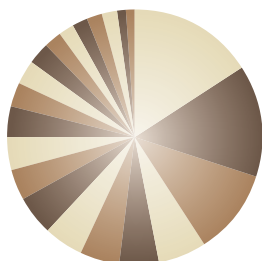
Exponering per PD-riskklass



Exponering per LGD-riskklass



Geografisk fördelning av volymen



Västra Götalands län	16 %	Jämtlands län	3 %
Skåne län	14 %	Jönköpings län	3 %
Östergötlands län	11 %	Gävleborgs län	3 %
Örebro län	6 %	Västernorrlands län	2 %
Hallands län	5 %	Kronobergs län	2 %
Värmlands län	5 %	Västerbottens län	2 %
Kalmar län	5 %	Västmanlands län	2 %
Södermanlands län	5 %	Dalarnas län	2 %
Gotlands län	4 %	Blekinge län	1 %
Uppsala län	4 %	Norrbottens län	1 %
Stockholms län	4 %		



Uppföljning av kreditportföljen

Förutom att kreditportföljen följs upp utifrån kreditkvalitén, granskas kreditportföljen regelbundet ur olika perspektiv: branschvis, geografiskt, per riskklass, per limitgrupp och så vidare. Landshypoteks exponering per 2011-12-31 fördelade sig geografiskt som i diagrammet till vänster. I samband med den interna kapitalutvärderingen har Landshypotek genomfört djupgående analyser av kreditportföljen. Landshypotek har i detta arbete inte identifierat någon kraftig koncentration mot en bransch eller geografiskt område.

Kreditportföljen i översikt

Låneökningen i LHAB ligger på en rullande årstakt av 7,5 procent, medan inflationen under samma tid varit 2,8 procent. Utlåningen ökade under 2011 med 3 807 MSEK till 55 580 MSEK (51 773) MSEK.

Antalet oreglerade krediter vilka släpar med betalning mer än 60 dagar ökade under året från 149 st akter till 211 st. Vår samlade bedömning är dock att nivån får anses ligga på en balanserad nivå. Den samlade lånestocken för de oreglerade¹ akterna uppgår till 478 MSEK vilket är en ökning från 217 jämfört med föregående år. Medelskulden är 2 408 (1 529) TSEK. Landshypoteks 20 största exponeringar, uttryckt som andel av kapitalbasen minskade något under 2011 jämfört med 2010.

Problemkrediter/Metodik kring hantering

Landshypotek tillämpar en individuell värdering på problemkrediter. Inom kreditavdelningen finns en obeståndsgrupp vilken tillsammans med kundrådgivare hanterar problemkrediterna på operationell nivå. Reserveringsbehovet sker individuellt och granskas löpande på fordringar som definieras som osäkra eller oreglerade¹. Som osäker fordran redovisas efter individuell prövning lånefordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren och där säkerhetens värde befaras vara otillräcklig för att med betryggande marginal täcka fordrans värde². Hanteringen av oreglerade engagemang och avveckling av kreditengagemang sker med syfte att reducera förlustrisken.

Landshypotek använder idag två definitioner av fallissemang ”mjukt” respektive ”tekniskt”. Mjukt fallissemang inträffar då det är sannolikt att kunder inte kommer att fullgöra sina åtaganden utan att Landshypotek måste realisera en säkerhet eller vidta liknande åtgärder. Mjukt fallissemang verkställs genom att Landshypotek efter kännedom om ny information som ännu inte påverkat någon av förklaringsvariablerna i modellerna, åsätter riskklass 6 för en kund som är klassad som LBB eller LBF fysiker och riskklass H för en LBF-juridiker. Det tekniska fallissemanget inträffar per automatik då en kund är sen med betalning i 90 dagar eller mer.

¹ Som oreglerad fordran redovisas, utan beaktande av möjligheten att återvinna fordran genom att realisera säkerheter, fordringar där någon del är förfallen till betalning mer än 60 dagar.

² Definition sid 38, 97.

Motpartsrisiker

Landshypoteks motpartsrisiker består, utöver kreditgivning, av kreditrisker i räntebärande papper och riskerna för att en eller flera av dessa motparter ej kan fullfölja affärsutfästelser enligt överenskommelse. Detta kan exempelvis vara en motpart som pga. obestånd ej kan fullgöra sina framtida betalningar enligt swapavtal som är till Landshypoteks förmån.

Landshypoteks innehav av räntebärande värdepapper har hög kreditvärdighet och är alla utgivna av svenska bostadsinstitut, svenska kommuner eller landsting.

Tkr	Kommun och landsting	Säkerställda obligationer i Sverige	Instituts-placeringar*
AAA	100 275	10 610 629	1 003 245
AA+	1 803 383		
	1 903 657	10 610 629	1 003 245

* Placering i Kommuninvest

Motparterna i swapavtalen är svenska eller internationella banker med hög kreditvärdighet och ISDA avtal finns med motparterna

Tkr	Total kredit-exponering derivat	Positiva bruttomarknadsvärden exklusive tillägg för potentiell framtida exponering	Positiva värden efter nettning
AA-	589 156	260 122	8 617
A+	712 133	305 989	65 149
A	681 883	303 161	106 481
	1 983 173	869 272	180 247

MARKNADSRISKER

Marknadsrisker definieras som:

Risken att värdet på tillgångar, skulder och/eller finansiella kontrakt påverkas genom förändringar i allmänna ekonomiska betingelser eller händelser som påverkar en stor del av marknaden.

De marknadsrisker som Landshypotek exponeras för är ränterisker, valutarisker och likviditetsrisker.

Riskhantering och analys

Styrelsen fastställer i Landshypotek hur koncernens finansiella risker ska mätas och rapporteras, samt vilka risklimiter som gäller. Riskerna följs löpande upp och avrapporteras såväl till Landshypoteks finanskommitté som till styrelsen. Ekonomi- och finanschefen har det övergripande ansvaret för den löpande hanteringen av koncernens finansiella risker. Chefen för riskkontroll ansvarar för en oberoende kontroll och rapportering av de limiter som styrelsen, genom den finansiella riskpolicyn, fastställt. Verksamheten stöds därutöver av finansadministrativa system med väl utvecklade rutiner såväl för det dagliga arbetet som för riskberäkningar och analys.



Valutaexponering koncernen 2011-12-31, nominella belopp i lokal valuta, tusental

Valuta	Tillgångar	Skulder	Exponering
CHF	450 000	450 000	0
EUR	556 533	556 600	-67
NOK	7 895 000	7 895 000	0

Räntebindningstider för koncernens räntebärande tillgångar och skulder						
Koncernen 2011						
TSEK	< 3 månader	3-12 månader	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	164 561					164 561
Utlåning till allmänheten	30 975 445	6 685 083	15 132 578	4 407 647	784 188	57 984 942
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	82 693	1 947 716	10 430 207	1 346 000	318 000	14 124 616
Derivat	28 741 284	945 303	4 759 663	8 508 493	10 154 988	53 109 730
Summa Tillgångar	59 963 983	9 578 102	30 322 448	14 262 140	11 257 176	125 383 850
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	162 157					162 157
In- och upplåning från allmänheten	312 453					312 453
Emitterade värdepapper	35 084 255	2 532 884	13 212 519	10 013 404	10 960 857	71 803 918
Derivat	32 514 144	7 210 562	10 562 939	2 302 762	519 717	53 110 123
Summa Skulder	68 073 009	9 743 445	23 775 458	12 316 166	11 480 573	125 388 651
SUMMA	-8 109 025	-165 344	6 546 990	1 945 974	-223 397	-4 801
Räntekänslighet netto	40 472	-428	-98 885	-43 697	30 814	
Kumulativ räntekänslighet		40 044	-58 841	-102 538	-71 724	
Tabellen ovan omfattar samtliga kontrakterade kassaflöden. Nominella belopp är upptagna under de tidsfickor då ränteomsättning sker.						



Ränterisker

Ränterisker uppstår när räntebindningstider eller räntebaser för tillgångar och skulder inte sammanfaller. Landshypotek strävar efter att hantera ränterisken som uppkommer i verksamheten genom att upplåning sker med samma bindning som utlåningen. Beroende på praktiska förutsättningar och tillgänglighet på kapitalmarknaden uppstår vid vissa tillfällen obalans mellan upp- och utlåning. Denna obalans ger upphov till en ränterisk som Landshypotek hanterar genom ränteswappar och valuta-ränteswappar. Någon trading sker inte. Vid beräkningen och hanteringen av ränterisk anses det egna kapitalet vara placerat till samma genomsnittliga räntebindningstid som Landshypoteks utlåning till allmänheten. Det innebär att det egna kapitalet likställs med en räntebärande skuld vid beräkningen och hanteringen av ränterisken. Ränterisk beräknas som den värdeförändring (ändring av nuvärde) som inträffar om räntekurvan förflyttas parallellt upp eller ned med en procentenhet. Limiter för Landshypoteks ränterisk fastställs av styrelsen genom den finansiella riskpolicyn. Ränterisker följs löpande upp och avrapporteras av enheten för Riskkontroll till såväl Landshypoteks finanskommitté som till styrelsen. Per årsskiftet uppgick ränterisken vid en parallell förflyttning av räntekurvan med en procentenhet till 71,7 (12,3) MSEK.

Valutarisker

Valutaexponering utgörs av summan av differenserna mellan skulder och tillgångar samt framtida kassaflöden i varje annan valuta än SEK. Landshypotek har delar av sin finansiering i annan valuta än SEK och en mycket begränsad del av sin utlåning i EUR. I de fall finansiering sker i annan valuta än SEK hanteras valutarisken genom att såväl nominellt belopp

som samtliga kassaflöden swappas till SEK. För den del av utlåningen som är denominerad i EUR har motsvarande EUR-finansiering tagits upp. Här kan marginella differenser uppstå. Landshypotek har således endast marginell valutarisk. Limiter för Landshypoteks valutarisk anges i den finansiella riskpolicyn och följs upp av enheten för Riskkontroll. Den nominella valutaexponeringen uppgick per 2011-12-31 till 67 TEUR.

Likviditetsrisker

Landshypotek är i stor utsträckning beroende av marknadsfinansiering och oförmåga att infria betalningsförpliktelser kopplade till marknadsfinansieringen kan få omedelbara och allvarliga följder för Landshypotek. Risktoleransen för likviditetsrisker är därför låg och Landshypotek har en konservativ syn på hantering av likviditetsrisker. Landshypotek strävar efter att ha längre löptider för upplåningen än för utlåningen och löptidsanalysen visar att Landshypoteks skulder har längre löptider än tillgångarna utifrån när Landshypotek har rätt att återkalla en betalning eller skyldighet eller rätt att återbetala.

Refinansieringsrisken kan ha en omedelbar allvarlig påverkan på Landshypotek och därför beaktas denna risk särskilt och konservativa limiter tillämpas. Förutom daglig uppföljning av uppställda limiter har det genomförts regelbundna stresstester avseende Landshypoteks likviditetsrisker.



Löptidsanalys avseende finansiella tillgångar och skulder						
Koncernen						
TSEK	< 3 månader	3-12 månader	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Finansiella tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	164 561					164 561
Utlåning till allmänheten	30 975 445	6 685 083	15 132 578	4 407 647	784 188	57 984 942
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	82 693	1 947 716	10 430 207	1 346 000	318 000	14 124 616
Derivat	333 049	1 490 619	6 417 014	5 200 215	10 177 398	23 618 296
Summa	31 555 748	10 123 418	31 979 799	10 953 863	11 279 587	95 892 415
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	162 157					162 157
In- och utlåning från allmänheten	312 453	0				312 453
Beviljade kreditlöften	530 499					530 499
Emitterade värdepapper	5 730 757	11 293 318	28 121 198	15 580 551	11 078 093	71 803 918
Derivat	339 456	1 382 502	6 352 006	5 051 689	10 493 036	23 618 689
Efterställda skulder	2 732	362 005	18 400	209 200		592 337
Summa	7 078 054	13 037 825	34 491 604	20 841 440	21 571 129	97 020 053
Kassaflöde netto	24 477 694	-2 914 407	-2 511 805	-9 887 578	-10 291 542	-1 127 638
Outnyttjad kreditfacilitet			750 000			750 000
Refinansieringsrisk	24 477 694	-2 914 407	-1 761 805	-9 887 578	-10 291 542	
Akkumulerad refinansieringsrisk	24 477 694	21 563 287	19 801 482	9 913 904	-377 638	
Tabellen ovan inkluderar samtliga kontrakterade kassaflöden. Beloppen är odiskonterade och är upptagna under den tidsficka då Landshypotek har rätt att åkalla betalning eller skyldighet eller rätt att återbetala. Framtida rörliga räntor är medräknade vad gäller derivat och finansiella skulder men ej vad gäller utlåning till allmänheten. Framtida räntor är beräknade utifrån forward räntor med påslag för eventuella kreditspreadar.						



För att säkerställa att en god betalningsberedskap upprätthålls har styrelsen beslutat att det ska finnas likvida medel tillgängliga som motsvarar likviditetsbehov för olika tidsperioder. En av nivåerna är att likviditetsportföljen ska täcka alla betalningsförpliktelser under de närmsta 180 dagarna under normal verksamhet men utan möjlighet till refinansiering (upplåning på kapitalmarknaden). Under 2011 har likviditeten varit större än uppsatt nivå med god marginal. Likviditetsportföljen per 31 december 2011 är 1,4 gånger större än refinansieringsbehovet under de närmaste sex månaderna.

Innehav i Landshypoteks likviditetsportfölj kan användas som säkerhet för lån i Riksbanken. Riksbanken är i detta fall en så kallad "lender of last resort". Innehavet består av värdepapper utgivna av svenska institut med hög kreditvärdighet, framförallt säkerställda obligationer samt till viss del av obligationer emitterade av svenska kommuner och landsting. Likviditetsreserven ger Landshypotek möjlighet att överbrygga tillfälliga likviditetspåfrestningar men ger även möjlighet att vid allvarliga likviditetskriser anskaffa erforderliga medel genom att under ordnande former sälja tillgångar eller minska finansieringsbehovet genom uppsägning av förfallande lån.

Under 2011 har Landshypotek fokuserat på att förbättra sin likviditetsriskhantering genom att införa beredskapsplaner, likviditetsstrategi och regelbundna stresstester av likviditetsrisken. Stresstesterna som genomförts har inkluderat värdeminskning på likviditetsportföljen, minskade ränteintäkter och att ingen upplåning på kapitalmarknaden finns att tillgå. Resultaten av stresstesterna visar på att Landshypotek har en mycket god betalningsberedskap.

OPERATIV RISK

Operativ risk är enligt Landshypoteks definition:

Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser som påverkar affärsverksamheten. Definitionen inkluderar legal risk.

Uppföljning av operativa risker i Landshypotek görs genom incidentrapportering via ett webbaserat verktyg som alla anställda har tillgång till. De inrapporterade incidenterna rapporteras till styrelse och ledningsgrupp. En gång per år utförs en riskanalys av operativa risker med syfte att:

- Identifiera och minska väsentliga operativa risker
- Planera säkerhetsaktiviteter
- Skapa en medvetenhet kring operativa risker

Varje identifierad operativ risk bedöms utifrån konsekvens och sannolikhet det vill säga vilken effekt på verksamheten i det fall risken inträffar samt hur troligt det är att risken inträffar. Resultatet av den årliga riskanalysen presenteras för styrelse och ledningsgrupp samt utgör ett verktyg för att åtgärda de risker som anses som väsentliga.

Intern kapitalutvärdering

För att bedöma kapitalbehovet har Landshypotek utvecklat en metod för intern kapitalutvärdering, vilken fastställts av styrelsen. Syftet med

kapitalutvärderingen är att identifiera, rapportera och hantera alla risker som koncernen är exponerad mot. Kapitalutvärderingen utmynnar i en detaljerad redogörelse av den aktuella riskprofilen och riskprofilen på medellång sikt, samt ligger till grund för bedömningen av kapitalbehovet, vilket ska stå i paritet med den valda riskprofilen för företaget. Kapitalet ska utgöra en buffert för oförväntade förluster. Hänsyn tas även till affärsstrategiska beslut och rating. I den årliga kapitalutvärderingen ingår även en översyn av riskhanteringssystemet som helhet. Stresstester genomförs för att stressa kapitalbehovet vid olika antaganden, till exempel en omfattande konjunkturförsämring. Den interna kapitalutvärderingen innefattar alla risktyper som antas kunna påverka verksamheten. Förutom kreditrisker, finansiella risker och de operativa riskerna arbetar Landshypotek även med uppföljning av miljörisker, politiska risker, ryktesrisker, modell- och residualrisker samt strategiska risker. Landshypoteks ekonomi- och finanschef har ansvar för att driva processen som utvärderar kapitalbehovet och chefen för riskkontroll ansvarar för att sammanställa beslutsunderlaget, det vill säga den samlade riskbilden. Därutöver sker även löpande uppföljning och rapportering av kapitalfrågor till styrelsen och ledningsgruppen. Härigenom säkerställs att risk- och kapitalfrågorna fortlöpande är i fokus.

Kapitalsituation

Landshypotek tillämpar reglerna för intern riskklassificering (IRK) för majoriteten av sina exponeringar. För övriga exponeringar används schablonmetoden för beräkning av kapitalkravet för kreditrisk. Landshypotek tillämpar basmetoden för att mäta operativ risk. Metoden innebär att ett kapitalkrav beräknas utifrån 15 procent på genomsnittliga rörelseintäkter de senaste tre åren.

Kapitalbasen uppgick den 31 december 2011 till 4 262 MSEK och kapitaltäckningskvoten enligt Basel II till 4,4. Kapitalkravet enligt Basel II uppgick den sista december till 968 MSEK.

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. Perioden med övergångsregler har förlängts. Landshypotek har enligt övergångsreglerna en kapitaltäckningskvot på 1,16. Mer information återfinns i not 34.





Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Grunden för upprättande av redovisningen

Redovisningen har upprättats i enlighet med bestämmelserna i lagen om årsredovisning i kreditinstitut (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter, FFFS 2008:25. Vi tillämpar de internationella redovisningsstandarderna enligt IFRS sådana som de antagits av EU, RFR 1 i koncernen och RFR 2 i moderbolaget. Skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och moderbolaget framgår under respektive rubrik nedan.

Definitioner och jämförelsetal

Koncernen omfattar Landshypotek AB och dotterföretagen Lantbrukskredit AB, Landshypotek Jordbrukskredit AB, vilande bolag. Med "Landshypotek" avses i årsredovisningens löpande text koncernen enligt ovanstående definition. För enskilda koncernföretag används respektive fullständiga företagsnamn. Årsredovisningar upprättas enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och samtliga belopp redovisas, om inte annat anges, i tusental kronor. Jämförelsetal avseende föregående år anges i löpande text inom parentes.

Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft under året har inte påverkat koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder, ändringar, tolkningar samt årliga förbättringsprojekt som ännu inte har trätt i kraft och som inte tillämpas i förtid av koncernen

IFRS 9, Finansiella instrument. Denna standard är första steget i processen att ersätta IAS 39, Finansiella instrument: värdering och klassificering. IFRS 9 har två nya metoder för värdering och klassificering av finansiella tillgångar och kommer sannolikt påverka koncernens redovisning av finansiella tillgångar. För finansiella skulder överförs i allt väsentligt de delarna från IAS 39 med undantag för verkligt värde alternativet. Standarden är inte tillämplig förrän för räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 men är tillgänglig för förtida tillämpning. Dock har standarden ännu inte antagits av EU.

Koncernen har ännu att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 9 på de finansiella rapporterna.

IAS 19, Ersättningar till anställda. Korridormetoden kommer att tas bort vilket betyder att samtliga aktuariella vinster och förluster ska redovisas i övrigt totalresultat när de uppstår. Räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar kommer att ersättas av nettoränta beräknad med hjälp av diskonteringsräntan. Standarden är tillämpligt från räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 men har ännu inte antagits av EU. Landshypotek koncernen har per 2011-12-31 en ackumulerad aktuariell förlust på 18,1 MSEK som enligt den nya tillämpningen utan korridormetoden skulle gå i övrigt totalresultat. Koncernen har att utvärdera effekten av införande av nettoränta i de finansiella rapporterna.

IFRS 13 Verkligt värde värdering. Standarden tillhandahåller exakt definition av verkligt värde och anger upplysningskrav för verkligt

värde. Tillämpning sker från räkenskapsår som börjar 1 januari 2013. Dock har standarden ännu inte antagits av EU.

Koncernen har ännu att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 13 på de finansiella rapporterna.

Övriga nya standarder, ändringar, tolkningar samt årliga förbättringsprojekt som ännu inte har trätt i kraft bedöms inte ge någon väsentlig påverkan för koncernens finansiella rapporter.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dotterbolag. Samtliga dotterbolag ägs till 100 procent av Landshypotek AB. Dotterbolag som konsolideras, konsolideras enligt förvärvsmetoden. Samtliga bolag i koncernen är svenska aktiebolag med SEK som redovisningsvaluta. Energisystem i Sverige AB konsolideras inte in i koncernen.

Dotterföretag är alla företag där koncernen har rätt att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar ett bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet utgörs av det verkliga värdet på samtliga tillgångar, skulder och emitterade eget kapital instrument som lämnats som vederlag för nettotillgångarna i dotterföretaget. Eventuella överskott till följd av att anskaffningsvärdet överstiger förvärvsbalansens identifierbara nettotillgångar redovisas som goodwill. Transaktionskostnader redovisas direkt i resultaträkningen.

Segmentrapportering

Ett segment är en rörelsegren eller ett geografiskt område. En Rörelsegren är en redovisningsmässigt identifierbar del av ett företag som tillhandahåller produkter eller tjänster och som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrenar. Ett geografiskt område är en redovisningsmässigt identifierbar del av ett företag som tillhandahåller produkter eller tjänster inom en ekonomisk miljö och som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer.

Landshypotek tillhandahåller en typ av produkter, lån mot säkerhet i fast egendom, inom ett geografiskt område, Sverige, och verkar därmed inom en rörelsegren. Därmed upprättas inte någon separat segmentrapportering.

Värderingar av fordringar och skulder i utländsk valuta

Moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Klassificerings- och värderingsregler för finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar delas vid värdering in i följande kategorier:

1. Lånefordringar och kundfordringar
2. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
3. Finansiella tillgångar som kan säljas

Utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten klassificeras som "Lånefordringar och kundfordringar". Det innebär att värderingen sker till upplupet anskaffningsvärde.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper klassificeras som antingen "Finansiella tillgångar som kan säljas" eller som "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen". Klassificeringen bestäms för varje specifik transaktion. Oavsett klassificering värderas dessa tillgångar till verkligt värde i balansräkningen. För de innehav som klassificerats som "Finansiella tillgångar som kan säljas" gäller: De redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas efter skatt direkt i värdeförändringsreserven under eget kapital till dess att den finansiella tillgången säljs eller skrivs ned. Vid försäljning eller nedskrivning redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten, som tidigare redovisats i eget kapital, i resultaträkning. För de obligationer och andra räntebärande värdepapper som klassificerats som "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" gäller: De redovisas första gången till verkligt värde medan transaktionskostnaderna redovisas i resultaträkningen, och att de vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i resultaträkningen under raden "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Oavsett klassificering redovisas ränteintäkter i resultaträkningen med tillämpning av effektivräntemetoden.

Derivatinstrument med ett positivt marknadsvärde klassificeras som "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen". De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Vid försäljningen eller nedskrivning redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten på raden "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Upplupna och realiserade räntor i derivatinstrument redovisas som ränteintäkter eller räntekostnad.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder delas vid värdering in i två kategorier:

1. Övriga finansiella skulder
2. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Skulder till kreditinstitut, och upplåning från allmänheten, emitterade värdepapper och efterställda skulder klassificeras som finansiella skulder. Finansiella skulder värderas och redovisas till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till en specifik

skuld läggs till anskaffningsvärdet och beaktas vid beräkning av upplupet anskaffningsvärde. Redovisning av finansiella skulder som säkringsredovisas behandlas under avsnittet säkringsredovisning.

Derivatinstrument med ett negativt marknadsvärde klassificeras som "Finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen". De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Vid försäljningen eller nedskrivning redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten på raden "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Upplupna och realiserade räntor i derivatinstrument redovisas som ränteintäkter eller räntekostnad.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när skyldigheten att erlagga kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förpliktelser som är förknippade med skulden.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad, exempelvis finansiella tillgångar som kan säljas, baseras på köpkurser av noterade marknadspriser. Verkligt värde för finansiella instrument och derivatinstrument som inte handlas på aktiv marknad beräknas med hjälp av värderingsteknik, diskontering av framtida kassaflöden. Vid diskonteringen används noterade marknadsräntor för aktuell löptid.

Affärs- eller likviddagsredovisning

Finansiella tillgångar och skulder hänförliga till utlåning till allmänheten redovisas på likviddagen. Övriga tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen.

Immateriella tillgångar

En immateriell tillgång är en identifierbar, icke-monetär tillgång utan fysisk form. En tillgång är en resurs som förväntas ge framtida ekonomiska fördelar och över vilken kontroll finns. För immateriella tillgångar aktiveras de utgifter som nedläggs från den tidpunkt det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer att uppstå, och som kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avskrivning sker baserat på tillgångens nyttjandeperiod och påbörjas när tillgången tas i drift. Avskrivningstiden på immateriella tillgångar är 5 år. Prövning av nedskrivningsbehov sker när det finns indikation på att tillgången kan ha minskat i värde.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar består framförallt av fastigheter. Fastigheterna värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Varje del av en materiell anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivs av separat. Den avskrivningsmetod som används återspeglar hur tillgångens framtida ekonomiska fördelar väntas bli förbrukade. Landshypotek har åsatt separata avskrivningsplaner för varje betydande komponent. Avskrivningstiden för komponenterna i fastigheten varierar mellan 20 och 150 år.

Avsättningar

Avsättningar består av resultatförda förväntade negativa utflöden av resurser från koncernen. Avsättningar redovisas, när koncernen har en legal eller informell förpliktelse, till följd av inträffande händelser

när det är sannolikt att det kommer att krävas ett utflöde av resurser för att reglera åtagandet. Landshypotek har gjort avsättningar för framtida pensionsförpliktelser och uppskjuten skatt. Se vidare under avsnittet Pensionskostnader.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader på finansiella tillgångar och skulder redovisas i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden under rubriken ränteintäkter respektive räntekostnader. Värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde redovisas under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Detta gäller också förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder som ingår i säkringsredovisning.

Säkringsredovisning

Säkringsredovisning sker genom indelning av olika typer av säkringar, beroende på syftet med säkringen.

Säkring av verkligt värde: Koncernen tillämpar säkringsredovisning i delar av sin exponering för ränterisk, i fastförräntade finansiella skulder, mot förändringar i verkligt värde på grund av ränteförändringar. För detta ändamål används ränteswappar och valutaränteswappar. Förändringar i verkligt värde på ett derivat som formellt identifierats för säkring av verkligt värde, och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar i verkligt värde, hänförliga till den säkrade risken, på den säkrade tillgången eller skulden.

Kassaflödessäkringar: Koncernen säkrar delar av sin exponering för ränterisk, i finansiella skulder med rörlig ränta, mot förändringar i framtida kassaflöden på grund av ränteförändringar. För detta ändamål används ränteswappar och valutaränteswappar. Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas via övrigt totalresultat i eget kapital. När den säkrade transaktionen inträffar återförs den ackumulerade reserven i eget kapital till resultaträkningen. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Säkringsredovisningen avslutas om säkringsrelationen inte längre bedöms vara effektiv eller om säkrat föremål eller säkringsinstrument avyttras. Då redovisas resultatet i resultaträkningen.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter är hänförliga till vår utlåning och till vår upplåning. Intäkter hänförliga till utlåningen intäktsredovisas vid avisering och intäkter hänförliga till upplåningen redovisas på affärsdagen

Provisionskostnaderna är hänförlig till stabilitetsavgift till Riksgälden och kostnadsförs under året.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Under rubriken nettoresultat av finansiella transaktioner redovisas realiserade vinster och förluster hänförliga till köp och försäljning av obligationer och derivatinstrument i likviditetsportföljens samt återköp av egna obligationer. Dessutom redovisas här orealiserade vinster och förluster hänförliga till marknadsvärdesförändringar, på obligationer och derivatinstrument.

Övriga intäkter

Under övriga intäkter redovisas bland annat intäkter från sålda

tjänster samt externa hyresintäkter avseende egna fastigheter. Även resultat från försäljning av rörelsefastigheten redovisas här.

Personalkostnader

Till personalkostnader räknas samtliga direkta personalkostnader inklusive olika former av sociala kostnader och lönebikostnader.

Pensionskostnader

Landshypoteks pensionsåtagande i BTP-planen är en förmånsbestämd plan. Landshypotek har fonderat sin förpliktelse via SPK som förvaltar tillgångarna och administrerar pensionsutbetalningar för Landshypoteks räkning.

I moderbolaget redovisas erlagda premier avseende pensionsutfästelser som tryggas i pensionsstiftelse som en rörelsekostnad. Beräkningen sker enligt Tryggandelagen.

I koncernen redovisas nettot av i huvudsak nedanstående tre poster som en rörelsekostnad:

- Intjänad pensionsrätt under året. Posten avser årets andel av den beräknade slutliga totala pensionsutbetalningen. Beräkningen utgår från en beräknad slutlön och är föremål för aktuariella antaganden.
- Räntekostnad. Nuvärdet av pensionsskulden förändras under året på grund av att tiden till utbetalning blir kortare samt eventuellt ändrade antaganden om diskonteringsränta.
- Förväntad avkastning. Den förväntade avkastningen bygger på en bedömning av vilken genomsnittlig avkastning som kommer att erhållas på tillgångsmassan. Tidshorisonten för bedömningen är relaterad till förpliktelsens hela löptid.

Därutöver uppkommer aktuariella vinster och förluster till följd av ändrade aktuariella antaganden, och skillnad mellan faktisk och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar. Dessa amorteras baserat på de anställdas återstående tjänstgöringstid, i den mån nettobeloppet av ackumulerade oredovisade aktuariella vinster och förluster överstiger det högre värdet av 10 procent av nuvärdet av förpliktelserna eller 10 procent av verkliga värdet av förvaltningstillgångarna. Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarie med tillämpning av den så kallade projected unit credit method. För vidare information om pensioner se not 8 och not 30.

Övriga kostnader

Posten övriga kostnader innehåller andra kostnader, bland annat driftskostnader för egna fastigheter.

Kreditförluster

Som förfallen fordran redovisas, utan beaktande av möjligheten att återvinna fordran genom att realisera säkerheter, fordringar där någon del är förfallen till betalning mer än 60 dagar.

Som osäker fordran redovisas efter individuell prövning lånefordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren och där säkerhetens värde befaras vara otillräcklig för att med betryggande marginal täcka fordrans värde. Osäkra lånefordringar värderas till nuvärdet av bedömda återvinningar. Vid beräkning av nuvärdet diskonteras bedömda kassaflöden med hjälp

av den ursprungliga effektivräntan. Skillnaden mellan lånefordran och nuvärdet av bedömda återvinningar redovisas som sannolik kreditförlust.

Omstrukturering av lånefordringar

Överenskommelse om eftergifter som innebär omstrukturering av lånefordran görs endast undantagsvis, då all utlåning sker mot säkerheter vars värde realiserar i händelse av fallissemang. Omstrukturerade lånefordringar kommenteras i förekommande fall i förvaltningsberättelsen.

Skattekostnader

Redovisade skattekostnader innefattar skatt avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt är den skatt som hänför sig till alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas enligt RFR2.

Avkastningsbetingade koncernbidrag som lämnas från Landshypotek AB till moderföretaget Landshypotek, ekonomisk förening, redovisas direkt mot eget kapital i Landshypotek AB. Koncernbidrag som lämnas för att minska koncernens skatt redovisas direkt mot eget kapital i respektive bolag.

Uppskattningar och väsentliga bedömningar

Tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper innebär i vissa fall att redovisade belopp baseras på uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar och antaganden som görs baseras alltid på företagsledningens bästa och mest rättvisande bedömningar om framtiden och är kontinuerligt föremål för granskning och validering. Trots detta är det möjligt att framtida utfall i viss mån kan komma att skilja sig från ursprungliga antaganden.

Beräkningen av koncernens kostnader och förpliktelser för förmånsbestämda pensioner bygger på ett flertal aktuariella, demografiska och finansiella antaganden som har betydande inverkan på redovisade belopp. En förteckning över de mest väsentliga antaganden som använts vid beräkningen av årets avsättning finns i not 30.

Värdet på koncernens lånefordringar prövas löpande och individuellt för varje fordran. Vid behov skrivs fordran ned till bedömt återvinningsvärde. För att kunna uppskatta återvinningsvärdet görs ett antal bedömningar om bland annat motpartens finansiella återbetalningsförmåga och realisationsvärdet på säkerheter. Det slutliga utfallet kan komma att avvika från ursprungliga reserveringar för kreditförluster.

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 2	RÄNTENETTO, TSEK	2011	2010	2011	2010
Ränteintäkter					
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut		1 081	563	931	545
Ränteintäkter på utlåning till koncernföretag		0	0	97	53
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten		2 132 184	1 363 083	2 116 706	1 351 771
Avgår ränteförluster		-1 640	-2 081	-1 578	-2 081
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper		360 313	357 565	360 313	357 565
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen		128 764	111 627	128 764	111 627
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning		231 549	245 938	231 549	245 938
Övriga ränteintäkter		46	11	2	7
Summa		2 491 985	1 719 141	2 476 472	1 707 860
Medelränta på utlåning till allmänheten		3,99 %	2,78 %	3,96 %	2,77 %
Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.					
Räntekostnader					
Räntekostnader för skulder till koncernföretag		-2 033	-624	-9 423	-2 841
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga		-9 108	-20 766	-9 108	-20 767
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten		0	0	0	0
Räntekostnader för räntebärande värdepapper		-1 967 626	-1 381 627	-1 967 626	-1 381 627
varav räntekostnader för övriga finansiella skulder		-525 098	-295 117	-525 098	-295 117
varav räntekostnader för finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen		-1 442 528	-1 086 510	-1 442 528	-1 086 510
Räntekostnader för efterställda skulder		-18 630	-8 981	-18 630	-8 981
Räntekostnader för derivatinstrument		13 736	169 102	13 736	169 102
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen		19 980	203 008	19 980	203 008
varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument		-6 244	-33 906	-6 244	-33 906
Övriga räntekostnader		-3 365	-4 411	-3 365	-4 403
Summa		-1 987 026	-1 247 307	-1 994 416	-1 249 517
Summa räntenetto		504 959	471 834	482 056	458 343

NOT 3	PROVISIONSINTÄKTER, TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2011	2010	2011	2010
Utlåningsprovisioner		12 421	11 521	11 837	11 098
Värdepappersprovisioner		1 244	8	1 244	8
Summa		13 666	11 529	13 081	11 106

NOT 4	PROVISIONSKOSTNADER, TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2011	2010	2011	2010
Värdepappersprovisioner		-554	-343	-554	-343
Stabilitetsavgift		-21 684	-20 272	-21 684	-20 272
Övriga provisioner		0	-5	0	0
Summa		-22 238	-20 620	-22 238	-20 615

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 5	NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER, TSEK	2011	2010	2011	2010
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen					
Realiserat resultat försäljning av obligationer och andra räntebärande värdepapper			11 244		11 244
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning					
Realiserat resultat försäljning av obligationer och andra räntebärande värdepapper		52 046	132 461	52 046	132 461
Övriga finansiella skulder					
Realiserat resultat återköp egna emitterade obligationer		-78 152	-205 406	-78 152	-205 406
Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen					
Realiserat resultat köp/försäljning derivatkontrakt		33 100	15 770	33 100	15 770
Summa realiserat resultat		6 994	-45 931	6 994	-45 931
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen					
Värdeförändring obligationer och andra räntebärande värdepapper		79 739	-56 183	79 739	-56 183
Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen					
Värdeförändring emitterade obligationer som ingår i säkring av verkligt värde		-967 006	47 454	-967 006	47 454
Värdeförändring derivat som ingår i säkring av verkligt värde		957 170	-39 584	957 170	-39 584
Värdeförändring derivat som inte ingår i någon säkringsrelation		-80 277	98 463	-80 277	98 463
Summa orealiserat resultat		-10 375	50 150	-10 375	50 150
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-3 381	4 219	-3 381	4 219

Med realiserat resultat avses värdeförändringar som realiserats, d.v.s. erhållits/betalats gentemot motpart, detta för affärer som stängts under året. Med orealiserat resultat avses marknadsvärdesförändringar för levande affärer.

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 6	ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER, TSEK	2011	2010	2011	2010
Fastighetsintäkter		11 831	23 100	11 831	23 100
Försäljning av rörelsefastighet		232 715	67 984	232 715	70 022
Övrigt		1 950	290	1 328	291
Summa		246 496	91 374	245 874	93 413

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 7	ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER, TSEK	2011	2010	2011	2010
Personalkostnader					
Löner m.m. VD, ledande befattningshavare och styrelse		-13 238	-10 443	-13 238	-10 443
Löner m.m. övrig personal		-45 073	-48 005	-45 073	-48 005
Avsättning till vinstandelsstiftelse		-1 130	-2 660	-1 130	-2 660
Pensionskostnader		-6 808	-7 758	-18 231	-18 211
Socialförsäkringsavgifter		-19 594	-18 522	-19 594	-18 507
Andra personalkostnader		-762	-790	-762	-764
Summa		-86 605	-88 178	-98 028	-98 590
Specifikation av pensionskostnader					
Förändring av avsättning till pensioner		0	-204	0	-204
Pensionspremier		-13 446	-12 655	-13 446	-12 655
varav till ledande befattningshavare		-4 571	-4 774	-4 571	-4 774
Direktutbetalda pensioner		-1 156	-1 162	-1 156	-1 162
Till pensionskostnader hänförliga löne- och avkastningsskatter		-3 630	-4 190	-3 630	-4 190
Förmånsbestämda pensionsplaner		11 423	10 453		0
Summa		-6 808	-7 758	-18 231	-18 211

FORTS	NOT 7, ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER, TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2011	2010	2011	2010
Pensionskostnaderna i koncernen är redovisade enligt IAS 19, Ersättning till anställda. Pensionskostnader i Landshypotek AB har beräknats enligt Finansinspektionens föreskrifter.					
Bolagets pensionsförpliktelser har täckts genom försäkring i Sparinstitutens Pensionskassa samt genom avsatt till pensioner som kreditförsäkrats i FPG (Försäkringsbolaget Pensionsgaranti, ömsesidigt).Ytterligare information om pensionsskuld redovisas i not 30.					
Antal anställda män		58	55	58	55
Antal anställda kvinnor		52	55	52	55
Summa		110	110	110	110
Medelantal avlönade inkl. vikarier		112,0	98,0	112,0	98,0
Lån till ledamöter i styrelser och ledande befattningshavare					
Lån till ledamöter i styrelser uppgår till		58 597	102 672	58 597	92 883
Lån till ledande befattningshavare uppgår till		18 698	4 283	18 698	4 283
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare					
Antal styrelseledamöter		18	25	7	7
varav män		14	21	5	5
Till VD har under året utgått fast lön och förmåner med 2 424 (2 360) TSEK. Bonusbaserade ersättningar finns inte inom bolaget. För VD i Landshypotek AB och VD i Landshypotek, ekonomisk förening gäller en pensionsålder om 65 år. Vid uppsägning från bolagets sida av VD föreligger rätt till uppsägningsslön motsvarande en årslön samt avgångsvederlag motsvarande en årslön. Till övriga befattningshavare, totalt 9 (9) personer, har under året utgått fast lön inklusive bilförmån med 9 791 (7 455) TSEK. Dessa personer har en förmånsbestämd pension enligt kollektivavtal. I enlighet med bolagsstämmans beslut har ersättning till styrelsen utgått med fasta årsarvoden om 920 (530) TSEK varav 125 (0) TSEK för arbete i utskott, och varav styrelsens ordförande har erhållit 158 (170) TSEK. Därtill kommer dagarvoden. Någon ytterligare ersättning för styrelsearbete utöver styrelsearvode har ej utgått.					
Övriga administrationskostnader					
Lokalkostnader		-10 854	-5 826	-10 854	-5 826
Kontorskostnader		-2 073	-3 654	-2 073	-3 645
Tele-, datanät- och portokostnader		-5 117	-4 570	-5 116	-4 568
IT-kostnader		-46 934	-29 263	-46 001	-28 477
Köpta tjänster		-29 448	-26 116	-29 351	-26 002
Revision					
Revisionsarvode enligt revisionsuppdraget		-1 752	-1 608	-1 622	-1 470
Revisionsarvode utöver revisionsuppdraget		-494	-369	-494	-343
Arvode för skatterådgivning		-360	-151	-360	-151
Arvode för internrevision		-108		-108	
Arvode övriga tjänster			-535		-472
Övrigt		-10 311	-9 484	-10 283	-9 457
Summa		-107 451	-81 576	-106 262	-80 411
Summa		-194 056	-169 754	-204 290	-179 002

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 8	AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA OCH MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR, TSEK	2011	2010	2011	2010
Materiella anläggningstillgångar					
	Avskrivning Inventarier	-1 124	-1 365	-1 124	-1 365
	Nedskrivning Inventarier	0	0	0	0
	Avskrivning Fastigheter	-4 217	-9 266	-4 217	-9 266
	Nedskrivning Fastigheter	0	0	0	0
	Avskrivning Markanläggningar	-28	-27	-28	-27
	Nedskrivning Markanläggningar	0	0	0	0
Summa		-5 368	-10 658	-5 368	-10 658

Ovanstående avskrivningar gäller endast materiella anläggningstillgångar.

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 9	ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER, TSEK	2011	2010	2011	2010
Marknadsföringskostnader		-11 302	-12 009	-11 302	-12 007
Fastighetskostnader		-5 230	-7 936	-5 229	-7 934
Övrigt		-784	-668	-769	-443
Summa		-17 316	-20 613	-17 300	-20 384

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 10	KREDITFÖRLUSTER NETTO, TSEK	2011	2010	2011	2010
Kreditförluster					
Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster		-5 922	-6 683	-3 945	-6 683
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster		5 422	6 460	3 445	6 460
Årets reservering för sannolika kreditförluster		-19 307	-11 888	-13 514	-10 853
Influtet på tidigare års konstaterade förluster		1 964	418	1 948	407
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster		8 934	5 031	8 934	5 031
Summa		-8 910	-6 662	-3 132	-5 638

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.
Ingen övertagen egendom finns.

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 11	BOKSLUTSDISPOSITIONER, TSEK	2011	2010	2011	2010
Övrigt					
Summa		0	0	0	0

NOT 12	INKOMSTSKATT, TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2011	2010	2011	2010
	Resultat före skatt	513 851	350 649	485 302	330 784
	Inkomstskatt beräknad på nationella skattesatser	-135 143	-92 221	-127 634	-86 996
	Skatteeffekter av:				
	Ej skattepliktiga intäkter	61 219	17 886	61 207	18 421
	Ej avdragsgilla kostnader	-994	-1 671	-994	-1 669
	Justering föregående års skattekostnad	6 396	-910	6 425	-915
	Realiserad uppskjuten skatt hänförlig till bokslutsdispositioner		-1 530		
	Realiserad uppskjuten skatteskuld hänförlig till avyttrad fastighet	44 712	1 538	44 712	1 538
	Summa inkomstskatt relaterad till resultaträkning	-23 810	-76 908	-16 284	-69 621
	<i>varav aktuell skatt</i>	<i>-65 518</i>	<i>-74 167</i>	<i>-60 996</i>	<i>-71 159</i>
	<i>varav uppskjuten skatt</i>	<i>41 708</i>	<i>-2 741</i>	<i>44 712</i>	<i>1 538</i>
	Specifikation av uppskjuten skatt				
	Uppskjuten skatt avseende pensionskostnader	-3 004	-2 749		
	Uppskjuten skatt hänförlig till upplöst periodiseringsfond		-1 530		
	Uppskjuten skatt avseende avskrivningar av fastigheter	877		877	
	Uppskjuten skatt avseende uppskrivningar av fastigheter	43 835	1 538	43 835	1 538
	Summa förändringar uppskjuten skatt	41 708	-2 741	44 712	1 538
	Den genomsnittliga skattesatsen för året var 26,3 procent för koncernen och 26,3 procent för moderbolaget.				
	Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat				
	Kassaflödessäkringar				
	Resultat före skatt	-34 237	68 098	-34 237	68 098
	Skatt	9 004	-17 910	9 004	-17 910
	Resultat efter skatt	-25 233	50 188	-25 233	50 188
	Finansiella instrument tillgängliga för försäljning				
	Resultat före skatt	211 172	-291 379	211 172	-291 379
	Skatt	-55 538	76 633	-55 538	76 633
	Resultat efter skatt	155 634	-214 746	155 634	-214 746
	Övrigt totalresultat	130 401	-164 558	130 401	-164 558
	Aktuell skatt				
	Uppskjuten skatt	-46 534	-58 723	-46 534	58 723
	Summa skatt relaterad till övrigt totalresultat	-46 534	-58 723	-46 534	58 723

NOT 13	UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT, TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2011	2010	2011	2010
	Utlåning till koncernföretag				7 000
	Utlåning till banker	159 049	213 995	140 147	192 661
	Utlåning till PlusGiro	5 385	2 149	4 832	1 755
	Utlåning till övriga	127		127	
	Summa	164 561	216 144	145 106	201 416
	Utlåning till kreditinstitut - återstående löptid				
	- betalbara på anfordran	164 561	216 144	145 106	194 416
	- högst tre månader	0	0	0	7 000
	- längre än 3 månader med högst 1 år	0	0	0	
	- längre än 1 år men högst 3 år	0	0	0	
	- längre än 3 år men högst 5 år	0	0	0	
	- längre än 5 år	0	0	0	
	Summa	164 561	216 144	145 106	201 416

NOT 14	UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN, TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2011	2010	2011	2010
Lånefordringar		55 592 311	51 780 974	55 311 141	51 464 241
Avgår reserveringar		-12 711	-7 940	-7 805	-6 850
Lånefordringar netto		55 579 600	51 773 034	55 303 336	51 457 391
Upplysningar om förfallna lånefordringar					
Förfallna lånefordringar 1-30 dagar		1 916 219	1 193 729	1 915 526	1 193 521
Förfallna lånefordringar 31-60 dagar		456 744	291 581	452 360	286 873
Förfallna lånefordringar mer än 61-90 dagar		92 934	67 119	89 556	65 712
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar		868 546	361 535	860 584	358 018
varav lånefordringar mer än 90 dagar där ränta intäktsförts		427 454	198 441	414 022	190 547
		3 761 897	1 913 964	3 732 048	1 904 124
Upplysningar om osäkra lånefordringar					
Osäkra lånefordringar som ej är förfallna		14 232	18 247	14 232	18 247
Osäkra lånefordringar som är förfallna		50 842	18 916	45 936	18 862
Summa		65 074	37 163	60 168	37 109
Avgår gjorda reserveringar		-12 711	-7 940	-7 805	-6 850
Summa osäkra lånefordringar		52 363	29 222	52 363	30 259
Osäkra lånefordringar vid årets början		37 163	42 828	37 109	42 543
Tillkommit osäkra lånefordringar under året		60 484	27 269	55 632	27 269
Avgått osäkra lånefordringar under året		-32 573	-32 934	-32 573	-32 703
Osäkra lånefordringar vid årets slut		65 074	37 163	60 168	37 109
Reserveringar vid årets början		-7 940	-6 897	-6 850	-6 844
Tillkommit reserveringar under året		-12 962	-7 879	-8 406	-7 767
Avgått reserveringar under året		8 191	6 836	7 451	7 761
Reserveringar vid årets slut		-12 711	-7 940	-7 805	-6 850
Utlåning till allmänheten fördelad efter återstående löptid					
- betalbara på anfordran					
- högst tre månader		30 580 567	34 498 964	30 316 322	34 191 840
- längre än 3 månader med högst 1 år		5 976 767	4 562 749	5 972 676	4 561 446
- längre än 1 år men högst 3 år		14 158 311	7 781 427	14 157 518	7 777 467
- längre än 3 år men högst 5 år		4 160 539	4 215 105	4 159 818	4 214 333
- längre än 5 år		703 416	714 789	697 002	712 305
Summa		55 579 600	51 773 034	55 303 336	51 457 391

För samtlig utlåning finns säkerheter i form av fast egendom.

NOT 15 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER, TSEK		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2011	2010	2011	2010
Obligationer					
Emitterade av svenska kommuner		2 892 433	2 796 559	2 892 433	2 796 559
Emitterade av svenska banker		200 762		200 762	
Emitterade av svenska bostadsinstitut		10 144 118	8 178 500	10 144 118	8 178 500
varav säkerställda obligationer		9 641 905	8 175 500	9 641 905	8 175 500
Summa		13 237 314	10 975 059	13 237 314	10 975 059
Innehav fördelat efter återstående löptid					
- marknadsvärdesjustering		163 287	-127 624	163 287	-127 624
- högst tre månader		51 284	20 958	51 284	20 958
- längre än 3 månader med högst 1 år		1 590 447	200 000	1 590 447	200 000
- längre än 1 år men högst 3 år		9 894 015	6 388 940	9 894 015	6 388 940
- längre än 3 år men högst 5 år		1 208 915	3 800 270	1 208 915	3 800 270
- längre än 5 år		329 365	692 515	329 365	692 515
Summa		13 237 314	10 975 059	13 237 314	10 975 059
Värdering av obligationer och andra räntebärande värdepapper					
Nominellt belopp		12 683 000	10 815 000	12 683 000	10 815 000
Upplupet anskaffningsvärde		13 074 026	11 102 683	13 074 026	11 102 683
Marknadsvärde		13 237 314	10 975 059	13 237 314	10 975 059
Obligationer och andra räntebärande värdepapper klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas eller som en handelsportfölj.					
Obligationer och andra räntebärande värdepapper per kategori					
Handelsportfölj		5 796 446	2 318 188	5 796 446	2 318 188
Finansiella tillgångar som kan säljas		7 440 868	8 656 871	7 440 868	8 656 871
Summa		13 237 314	10 975 059	13 237 314	10 975 059

Marknadsvärdejusteringen ovan avser priseffekten, d.v.s. värderingen av räntekomponenten i kontrakten.

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 16	DERIVAT, TSEK	2011	2010	2011	2010
Derivat som ej ingår i säkringsredovisning					
Positiva stängningsvärdet för ränteswappar		21 910	42 351	21 910	42 351
Positiva stängningsvärdet för valutaränteswappar					
Summa		21 910	42 351	21 910	42 351
Derivat som ingår i säkringsredovisning					
Positiva stängningsvärdet för ränteswappar		473 644	37 970	473 644	37 970
Positiva stängningsvärdet för valutaränteswappar					
Summa		473 644	37 970	473 644	37 970
Summa		495 554	80 321	495 554	80 321

Ovan redovisning avser marknadsvärdet i derivatkontrakt. Upplupna räntor redovisas under förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 17	AKTIER OCH ANDELAR, TSEK	2011	2010	2011	2010
Aktier och andelar					
ESS-gruppen, anskaffningsvärde år 2004		50 000	50 000	0	0
ESS-gruppen, nedskrivning år 2004		-49 999	-49 999	0	0
Summa		1	1	0	0
Ägarandel					
ESS-gruppen ägarandel		100 %	100 %		

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 18	AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG, TSEK	2011	2010	2011	2010
Innehav i kreditinstitut					
Landshypotek Jordbrukskredit AB 1 000 000 aktier med kvotvärde 100 SEK				345 553	345 553
Lantbrukskredit AB 150 000 aktier med kvotvärde 1 000 SEK				169 074	169 074
Övrigt innehav					
Hypoteksbanken AB 1 000 aktier med kvotvärde 100 SEK				100	100
Sveriges Allmänna Hypoteksbank AB 1 000 aktier med kvotvärde 100 SEK				100	100
Summa		0	0	514 827	514 827

Samtliga dotterbolag är helägda.

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 19	IMMATERIELLA TILLGÅNGAR, TSEK	2011	2010	2011	2010
Andra immateriella anläggningstillgångar					
Anskaffningsvärde vid årets början					
Anskaffningar under året		14 058		14 058	
Utgående anskaffningsvärde		14 058	0	14 058	0
Ackumulerade avskrivningar vid årets början					
Årets avskrivningar					
Nedskrivningar					
Utgående ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar		0	0	0	0
Bokfört värde		14 058	0	14 058	0

Immateriella anläggningstillgångar består av investeringar i programvara. Avskrivning på immateriella tillgångar har inte påbörjats under 2011 utan kommer att påbörjas när tillgångarna tas i drift under 2012.

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 20	MATERIELLA TILLGÅNGAR, TSEK	2011	2010	2011	2010
Inventarier					
Anläggningstillgångar					
	Anskaffningsvärde vid årets början	31 780	33 568	31 643	32 955
	Förvärv under året	333	943	333	943
	Avyttrat under året	-8 298	-2 731	-8 298	-2 255
Utgående anskaffningsvärde		23 815	31 780	23 678	31 643
Ackumulerade avskrivningar vid årets början		-29 179	-30 234	-29 042	-29 621
	Årets avskrivningar och nedskrivningar	-1 146	-1 676	-1 146	-1 676
	Ackumulerade avskrivningar på avyttrade tillgångar	8 298	2 731	8 298	2 255
Utgående ackumulerade avskrivningar		-22 027	-29 179	-21 890	-29 042
Summa Inventarier		1 788	2 601	1 788	2 601
Byggnader och mark					
Anläggningstillgångar					
	Rörelsefastigheter				
	Antal egendomar	2	5	2	5
	Uppskattat verkligt värde	35 200	562 300	35 200	561 670
	Anskaffningsvärde vid årets början	420 471	398 865	417 904	379 597
	Aktiverade ombyggnadskostnader	281	38 823	281	38 307
	Försäljning	-399 600	-17 217	-399 600	0
Utgående anskaffningsvärde		21 152	420 471	18 585	417 904
Årets uppskrivning					0
	Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-71 542	-62 609	-68 987	-59 694
	Avgående ackumulerade avskrivningar	66 745	398	66 757	
	Årets avskrivningar	-619	-9 331	-619	-9 293
Utgående ackumulerade avskrivningar		-5 417	-71 542	-2 850	-68 987
Bokfört värde		15 735	348 929	15 735	348 917
Summa byggnader och mark		15 735	348 929	15 735	348 917

NOT 21	ÖVRIGA TILLGÅNGAR, TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2011	2010	2011	2010
	Aviserade räntor och amorteringar	36 136	29 688	35 124	28 894
	Fordringar på koncernföretag	8 152	202	8 209	241
	Övriga fordringar	313 670	27 507	307 769	21 817
Summa		357 958	57 397	351 102	50 952

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 22	UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN, TSEK	2011	2010	2011	2010
	Uppskjuten skattefordran	18 278	39 478	9 063	25 322
	Summa	18 278	39 478	9 063	25 322
	Ingående uppskjuten skattefordran verkligt värde reserv	24 180	0	24 179	0
	Tillkommer uppskjuten skatt på verkligt värde reserv		24 180		24 179
	Avgår uppskjuten skatt på verkligt värde reserv	-24 180		-24 179	
	Utgående uppskjuten skattefordran på verkligt värde reserv	0	24 180	0	24 179
	Ingående uppskjuten skattefordran säkringsreserv	59	17 969	59	17 969
	Tillkommer uppskjuten skatt på säkringsreserv	9 063		9 063	
	Avgår uppskjuten skatt på säkringsreserv	-59	-17 909	-59	-17 910
	Utgående uppskjuten skattefordran på säkringsreserv	9 063	60	9 063	59
	Ingående uppskjuten skattefordran pensioner enligt IAS 19	8 264	11 013		
	Tillkommer uppskjuten skatt på pensioner enligt IAS 19				
	Avgår uppskjuten skatt på pensioner enligt IAS 19	-3 004	-2 749		
	Utgående uppskjuten skattefordran pensioner enligt IAS 19	5 260	8 264		
	Ingående uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag	6 974	51 739	1 084	33 606
	Avgår uppskjuten skatt på underskottsavdrag	-3 019	-44 765	-1 084	-32 522
	Utgående uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag	3 955	6 974	0	1 084

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 23	FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER, TSEK	2011	2010	2011	2010
	Förutbetalda kostnader	7 817	7 276	7 815	7 273
	Upplupna räntor utlåning till kreditinstitut	3	5	3	5
	Upplupna räntor utlåning till allmänheten	243 110	171 308	241 641	170 540
	Upplupna räntor räntebärande instrument	661 525	483 908	661 525	483 908
	Upplupna räntor koncerninterna	0	0	0	6
	Summa	912 455	662 497	910 984	661 732

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 24	SKULDER TILL KREDITINSTITUT, TSEK	2011	2010	2011	2010
	Upplåning från koncernföretag			325 000	287 759
	Svenska Banker	162 157	83 962	162 157	83 963
	Summa	162 157	83 962	487 157	371 722
	Skulder till kreditinstitut fördelad efter återstående löptid				
	- betalbara på anfordran	162 157	83 962	162 157	93 722
	- högst tre månader			325 000	278 000
	- längre än 3 månader med högst 1 år				
	- längre än 1 år men högst 3 år				
	- längre än 3 år men högst 5 år				
	- längre än 5 år				
	Summa	162 157	83 962	487 157	371 722

NOT 25	UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN, TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2011	2010	2011	2010
	Inlåning från allmänheten	167 453		167 453	
	Övriga reverslån	145 000	105 000	145 000	105 000
	Summa	312 453	105 000	312 453	105 000
	Upplåning från allmänheten fördelad efter återstående löptid				
	- betalbara på anfordran				
	- högst tre månader	312 453	90 000	312 453	90 000
	- längre än 3 månader med högst 1 år		15 000		15 000
	- längre än 1 år men högst 3 år				
	- längre än 3 år men högst 5 år				
	- längre än 5 år				
	Summa	312 453	105 000	312 453	105 000

NOT 26	EMITTERADE VÄRDEPAPPER M.M., TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2011	2010	2011	2010
	Certifikat	3 636 901	2 346 972	3 636 901	2 346 972
	Obligationslån	60 668 638	56 066 217	60 668 638	56 066 217
	Summa	64 305 539	58 413 189	64 305 539	58 413 189
	Upplåning fördelad efter återstående löptid				
	- marknadsvärdesjustering	987 325	20 358	987 325	20 358
	- återstående löptid högst tre månader	5 391 103	5 076 450	5 391 103	5 076 450
	- återstående löptid ängre än 3 månader med högst 1 år	9 881 840	6 829 895	9 881 840	6 829 895
	- återstående löptid längre än 1 år men högst 3 år	25 499 690	22 867 347	25 499 690	22 867 347
	- återstående löptid längre än 3 år men högst 5 år	14 017 106	10 026 339	14 017 106	10 026 339
	- återstående löptid längre än 5 år	8 528 475	13 592 800	8 528 475	13 592 800
	Summa	64 305 539	58 413 189	64 305 539	58 413 189
	Emitterade värdepapper – säkringsföremål i verkligt värde säkring				
	Upplupet anskaffningsvärde	19 278 384	17 355 236	19 278 384	17 355 236
	Verkligt värde	20 265 710	17 375 594	20 265 710	17 375 594

Marknadsvärdejusteringen ovan avser prisseffekten, d.v.s. värderingen av räntekomponenten i kontrakten.

Säkring av verkligt värde

Koncernen säkrar delar av sin exponering för ränterisk, i fastförräntade finansiella skulder, mot förändringar i verkligt värde på grund av ränteförändringar. För detta ändamål används ränteswappar och räntevalutaswappar

Kassaflödessäkringar

Koncernen säkrar dela av sin exponering för ränterisk, i fastförräntade finansiella skulder, mot förändringar i framtida kassaflöden på grund av ränteförändringar. För detta ändamål används ränteswappar och räntevalutaswappar

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 27	DERIVAT, TSEK	2011	2010	2011	2010
Derivat som ej ingår i säkringsredovisning					
Negativa stängningsvärdet för ränteswappar		127 913	66 454	127 913	66 454
Negativa stängningsvärdet för valutaränteswappar		0	0	0	0
Summa		127 913	66 454	127 913	66 454
Derivat som ingår i säkringsredovisning					
Negativa stängningsvärdet för ränteswappar		74 717	160 240	74 717	160 240
Negativa stängningsvärdet för valutaränteswappar		70 921	379 989	70 921	379 989
Summa		145 638	540 229	145 638	540 229
Summa		273 551	606 683	273 551	606 683

Ovanstående redovisning avser marknadsvärdet i derivatkontrakt. Upplupna räntor redovisas under upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 28	ÖVRIGA SKULDER, TSEK	2011	2010	2011	2010
Skatteskulder		2631	3181	2629	2902
Skulder till koncernföretag		147 601	101 000	147 601	101 000
Övriga skulder		49 938	46 037	43 750	37 578
Summa		200 170	150 218	193 980	141 480

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 29	UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER, TSEK	2011	2010	2011	2010
Upplupna räntor skulder till kreditinstitut		401	13	401	12
Upplupna räntor upplåning från allmänheten		593	480	593	480
Upplupna räntor emitterade värdepapper		679 690	616 711	679 690	616 711
Upplupna räntor derivat		367 363	174 296	367 363	174 296
Upplupna räntor koncerninterna		0	0	1 435	720
Övriga upplupna kostnader		32 012	26 624	32 012	26 624
Förutbetalda intäkter		213	4 880	213	4 880
Summa		1 080 271	823 004	1 081 706	823 723

NOT 30	AVSÄTTNINGAR, TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2011	2010	2011	2010
	Avsättningar för pensioner	20 358	29 551	4 263	4 263
	Summa	20 358	29 551	4 263	4 263
	Diskonteringsränta	3,50 %	3,70 %		
	Förväntad avkastning på tillgångar	4,20 %	4,50 %		
	Förväntad förändring av inkomstbasbelopp	3,00 %	3,00 %		
	Förväntad framtida löneökningstakt	3,00 %	3,00 %		
	Förväntad inflation	2,00 %	2,00 %		
	Inflationsjustering avseende pensioner som utbetalas	2,00 %	2,00 %		
	Personal omsättning	5,00 %	5,00 %		
	Förtidspensionering	20,00 %	20,00 %		
	Nuvärde av pensionsförpliktelser IB	300 290	286 645		
	Servicekostnad	5 058	5 037		
	Räntekostnad	10 874	9 953		
	Pensionsutbetalning	-12 598	-13 003		
	Aktuariell vinst/förlust	16 692	11 658		
	Nuvärde av pensionsförpliktelser	320 316	300 290		
	Förvaltningstillgångar IB	279 306	253 327		
	Avkastning	12 530	12 533		
	Inbetalningar till fonden	12 595	10 869		
	Pensionsutbetalningar	-12 598	-13 003		
	Aktuariell vinst/förlust	2 414	15 580		
	Förvaltningstillgångar UB	294 247	279 306		
	Nettoskuld IB	-20 984	-33 319		
	Årets pensionskostnad	-3 402	-2 457		
	Inbetalningar till fonden	12 595	10 869		
	Aktuariell vinst/förlust	-14 278	3 922		
	Nettoskuld UB	-26 069	-20 985		
	Ackumulerad aktuariell vinst/förlust	-9 975	4 303		
	<i>Korridorvärde</i>	30 029	28 664		
	Bokförd skuld 2010-12-31	-16 094	-25 288		
	Övriga pensionsskulder	-4 263	-4 263	-4 263	-4 263
	Summa bokförd pensionsskuld	-20 357	-29 551		
	Specifikation av pensionskostnader				
	Servicekostnad	-5 058	-5 037		
	Räntekostnad	-10 874	-9 953		
	Förväntad avkastning	12 530	12 533		
	Pensionskostnad	-3 402	-2 457		

Avsättningar för pensioner redovisas under allmänna administrationskostnader i resultaträkningen.

Landshypoteks pensionsplan är en s.k. förmånsbestämd pensionsplan. Landshypotek har fonderat sin förpliktelse via SPK som förvaltar tillgångarna och administrerar pensionsutbetalningar för Landshypoteks räkning. Nuvärdet av förpliktelse efter avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna uppgick per 2011-12-31 till 26,1 MSEK. Skillnaden mellan bokfört belopp och ovan redovisat värde på skulden kommer av uppkomna aktuariella vinster och förluster till följd av ändrade aktuariella antaganden och att skillnad mellan faktisk och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar amorterats. Detta är baserat på de anställdas återstående tjänstgöringstid i den mån nettobeloppet av ackumulerade oredovisade aktuariella vinster och förluster överstiger det högre värdet av 10 procent av nuvärdet eller 10 procent av verkliga värdet av förvaltningstillgångarna.

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 31	UPPSKJUTEN SKATTESKULD, TSEK	2011	2010	2011	2010
	Uppskjuten skatt	31 328	44 681	31 328	44 681
	Summa	31 328	44 681	31 328	44 681
	Ingående uppskjuten skatt på uppskrivning av fastighet	43 835	44 425	43 835	44 425
	Tillkommer uppskjuten skatt uppskrivning av fastighet				
	Avgår uppskjuten skatt avskrivning uppskrivning fastighet	-43 835	-590	-43 835	-590
	Utgående uppskjuten skatt på uppskrivning av fastighet	0	43 835	0	43 835
	Ingående uppskjuten skatt på uppskrivning av fastighet IFRS	846	1 794	846	1 794
	Tillkommer uppskjuten skatt uppskrivning fastighet IFRS				
	Avgår uppskjuten skatt uppskrivning fastighet IFRS	-877	-948	-877	-948
	Utgående uppskjuten skatt på uppskrivning av fastighet IFRS	-31	846	-31	846
	Ingående uppskjuten skatt på verkligt värdereserv	0	52 454	0	52 454
	Tillkommer uppskjuten skatt verkligt värde reserv	31 359		31 359	
	Avgår uppskjuten skatt verkligt värde reserv		-52 454		-52 454
	Utgående uppskjuten skatt på verkligt värdereserv	31 359	0	31 359	0
	Summa uppskjuten skatt	31 328	44 681	31 328	44 681

Uppskjuten skatt 2011 är beräknad på skattesatsen 26,3 procent.

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 32	EFTERSTÄLLDA SKULDER, TSEK	2011	2010	2011	2010
Förfallodag	Nominellt belopp				
2012/2017	350 000 000 SEK	350 000	350 000	350 000	350 000
2015/2020	200 000 000 SEK	199 949	199 949	199 949	199 949
	Ränta				
	3 mån STIBOR +0,33 %				
	Fast ränta 4,60 %				
	Summa	549 949	549 949	549 949	549 949

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 33	POSTER INOM LINJEN, TSEK	2011	2010	2011	2010
	Ställda panter	Inga	Inga	Inga	Inga
	Ansvarsförbindelser				
	Försäkringsbolaget Pensionsgaranti, FPG	85	85	85	85
	Flexibla bottenlån, beviljat ej utnyttjat belopp	530 499	446 981	530 499	446 981
	Summa	530 584	447 066	530 584	447 066
	Garantiförbindelser	196 895	166 285		

FINANSIELLA FÖRETAGSGRUPPEN				
NOT 34	KAPITALTÄCKNINGSPANALYS, TSEK	Basel II	Övergångsregler	Basel I
Primärkapital		3 762 200	3 762 200	3 811 875
Inbetalt aktiekapital eller motsvarande, efter avdrag för kumulativa preferensaktier		1 076 094	1 076 094	1 076 094
Kapitalandel av reserver samt balanserad vinst eller förlust från föregående räkenskapsår		2 385 114	2 385 114	2 385 114
Årets resultat		383 003	383 003	383 003
Avdrag för uppskjutna skattefordringar		−18 278	−18 278	−18 278
Immateriella anläggningstillgångar		−14 058	−14 058	−14 058
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i Kapitaltäckningslagen		−49 675	−49 675	-
Supplementärt kapital		500 274	500 274	549 949
Tidsbundna förlagslån enligt 8 kap. 18-30 §§		549 949	549 949	549 949
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i Kapitaltäckningslagen		−49 675	−49 675	-
Kapitalbas		4 262 474	4 262 474	4 361 824
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden		467 099	467 099	4 729 023
Exponeringar mot Stater och centralbanker		0	0	-
Kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter		0	0	-
Institutexponeringar		97 296	97 296	-
Företagsexponeringar		204 453	204 453	-
Hushållsexponeringar		21 488	21 488	-
Oreglerade poster		3 334	3 334	-
Säkerställda obligationer		140 528	140 528	-
Övriga poster		0	0	-
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK		419 272	419 272	-
Hushåll – fastighetskrediter		417 872	417 872	-
Motpartslösa		1 400	1 400	-
Kapitalkrav för operativa risker – Basmetoden		82 017	82 017	-
Kapitaltillägg övergångsreglerna		-	2 715 480	-
Kapitalkrav		968 388	3 683 868	4 729 023
Kapitaltäckningskvot		4,40	1,16	0,92
Kapitaltäckning		35,21 %	9,26 %	7,38 %
Primärkapitaltäckning		31,08 %	8,17 %	6,45 %
IRK – Avdrag				
Förväntat förlustbelopp överstigande reserveringarna		−99 350		

Kapitaltäckningskvot = Kapitalbasen/Kapitalkravet

LHAB MODERBOLAGET				
FORTS	NOT 34, KAPITALTÄCKNINGSSANALYS, TSEK	Basel II	Övergångsregler	Basel I
Primärkapital		3 630 138	3 630 138	3 679 813
Inbetalt aktiekapital eller motsvarande, efter avdrag för kumulativa preferensaktier		1 927 000	1 927 000	1 927 000
Kapitalandel av reserver samt balanserad vinst eller förlust från föregående räkenskapsår		1 306 818	1 306 818	1 306 818
Årets resultat		469 116	469 116	469 116
Lämnat koncernbidrag		0	0	0
Avdrag för uppskjutna skattefordringar		−9 063	−9 063	−9 063
Immateriella anläggningstillgångar		−14 058	−14 058	−14 058
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i Kapitaltäckningslagen		−49 675	−49 675	-
Supplementärt kapital		500 274	500 274	549 949
Tidsbundna förlagslån enligt 8 kap. 18-30 §§		549 949	549 949	549 949
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i Kapitaltäckningslagen		−49 675	−49 675	-
Kapitalbas		4 130 412	4 130 412	4 229 762
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden		432 331	432 331	4 706 575
Exponeringar mot Stater och centralbanker		0	0	-
Kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter		0	0	-
Institutexponeringar		96 626	96 626	-
Företagsexponeringar		186 343	186 343	-
Hushållsexponeringar		7 514	7 514	-
Oreglerade poster		1 320	1 320	-
Säkerställda obligationer		140 528	140 528	-
Övriga poster		0	0	-
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK		461 490	461 490	-
Hushåll – fastighetskrediter		417 872	417 872	-
Motpartslösa		43 618	43 618	-
Kapitalkrav för operativa risker – Basmetoden		79 155	79 155	-
Kapitaltillägg övergångsreglerna		-	2 692 933	-
Kapitalkrav		972 976	3 665 909	4 706 575
Kapitaltäckningskvot		4,25	1,13	0,90
Kapitaltäckning		33,96 %	9,01 %	7,19 %
Primärkapitaltäckning		29,85 %	7,92 %	6,25 %
IRK – Avdrag				
Förväntat förlustbelopp överstigande reserveringarna		−99 350		

Kapitaltäckningskvot = Kapitalbasen/Kapitalkravet

NOT 35	FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI, TSEK				KONCERNEN
2011	Värderat till verkligt värde i resultaträkningen	Derivat identifierade som säkrings- instrument	Övriga finansiella skulder	Lån och kund- fordringar	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				6 374	
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.					
Utlåning till kreditinstitut				164 561	
Utlåning till allmänheten				55 579 600	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 796 446				7 440 868
Derivat	21 910	473 644			
Summa finansiella tillgångar	5 818 356	473 644	0	55 750 535	7 440 868
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut			162 157		
Upplåning från allmänheten			312 453		
Emitterade värdepapper m.m.	20 265 710		44 039 830		
Derivat	127 913	145 638			
Efterställda skulder			549 949		
Summa finansiella skulder	20 393 623	145 638	45 064 389	0	0

2010	Värderat till verkligt värde i resultaträkningen	Derivat identifierade som säkrings- instrument	Övriga finansiella skulder	Lån och kund- fordringar	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				5 393	
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.					
Utlåning till kreditinstitut				216 144	
Utlåning till allmänheten				51 773 034	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 318 188				8 656 871
Derivat	42 351	37 970			
Summa finansiella tillgångar	2 360 539	37 970	0	51 994 571	8 656 871
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut			83 962		
Upplåning från allmänheten			105 000		
Emitterade värdepapper m.m.	17 375 594		41 037 595		
Derivat	66 454	540 229			
Efterställda skulder			549 949		
Summa finansiella skulder	17 442 048	540 229	41 776 506	0	0

FORTS	NOT 35, FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI, TSEK				MODERBOLAGET
2011	Värderat till verkligt värde i resultaträkningen	Derivat identifierade som säkrings- instrument	Övriga finansiella skulder	Lån och kund- fordringar	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				6 374	
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.					
Utlåning till kreditinstitut				145 106	
Utlåning till allmänheten				55 303 336	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 796 446				7 440 868
Derivat	21 910	473 644			
Summa finansiella tillgångar	5 818 356	473 644	0	55 454 816	7 440 868
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut			487 157		
Upplåning från allmänheten			312 453		
Emitterade värdepapper m.m.	20 265 710		44 039 830		
Derivat	127 913	145 638			
Efterställda skulder			549 949		
Summa finansiella skulder	20 393 623	145 638	45 389 389	0	0

2010	Värderat till verkligt värde i resultaträkningen	Derivat identifierade som säkrings- instrument	Övriga finansiella skulder	Lån och kund- fordringar	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				5 393	
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.					
Utlåning till kreditinstitut				201 416	
Utlåning till allmänheten				51 457 391	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 318 188				8 656 871
Derivat	42 351	37 970			
Summa finansiella tillgångar	2 360 539	37 970	0	51 664 200	8 656 871
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut			371 722		
Upplåning från allmänheten			105 000		
Emitterade värdepapper m.m.	17 375 594		41 037 595		
Derivat	66 454	540 229			
Efterställda skulder			549 949		
Summa finansiella skulder	17 442 048	540 229	42 064 266	0	0

NOT 36	DERIVATINSTRUMENT, TSEK		KONCERNEN	
2011	Med positiva stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde	Med negativa stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde
Ränterelaterade swappar	20 157 445	495 554	9 334 000	202 630
Valutarelaterade swappar			7 563 486	70 921
Summa	20 157 445	495 554	16 897 486	273 551

2010	Med positiva stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde	Med negativa stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde
Ränterelaterade swappar	6 200 000	80 321	7 999 500	226 694
Valutarelaterade swappar			6 920 996	379 989
Summa	6 200 000	80 321	14 920 496	606 683

MODERBOLAGET				
2011	Med positiva stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde	Med negativa stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde
Ränterelaterade swappar	20 157 445	495 554	9 334 000	202 630
Valutarelaterade swappar			7 563 486	70 921
Summa	20 157 445	495 554	16 897 486	273 551

2010	Med positiva stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde	Med negativa stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde
Ränterelaterade swappar	6 200 000	80 321	7 999 500	226 694
Valutarelaterade swappar	0	0	6 920 996	379 989
Summa	6 200 000	80 321	14 920 496	606 683

NOT 37	UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE, TSEK		KONCERNEN	
	2011		2010	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	6 374	6 374	5 393	5 393
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.				
Utlåning till kreditinstitut	164 561	164 561	216 144	216 144
Utlåning till allmänheten	55 579 600	54 287 539	51 773 034	52 643 477
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 237 314	13 237 314	10 975 059	10 975 059
Derivat	495 554	495 554	80 321	80 321
Aktier och andelar	1	1	1	1
Aktier i koncernföretag				
Immateriella anläggningstillgångar	14 058	14 058		
Materiella tillgångar				
Inventarier	1 788	1 788	2 601	2 601
Byggnader och mark	15 735	35 200	348 929	562 300
Övriga tillgångar	376 236	376 236	96 875	96 875
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	912 455	912 455	662 497	662 497
Summa tillgångar	70 803 676	69 531 080	64 160 854	65 244 668
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	162 157	162 157	83 962	83 962
Upplåning från allmänheten	312 453	312 477	105 000	104 907
Emitterade värdepapper m.m.	64 305 539	65 008 457	58 413 189	59 029 547
Derivat	273 551	273 551	606 683	606 683
Övriga skulder	200 170	200 170	150 218	150 218
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 080 271	1 080 271	823 004	823 004
Avsättningar	51 685	51 685	74 232	74 232
Efterställda skulder	549 949	564 428	549 949	557 731
Summa skulder	66 935 775	67 653 196	60 806 237	61 430 284

FORTS	NOT 37, UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE, TSEK		MODERBOLAGET	
	2011		2010	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	6 374	6 374	5 393	5 393
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.				
Utlåning till kreditinstitut	145 106	145 106	201 416	201 416
Utlåning till allmänheten	55 303 336	54 001 503	51 457 391	52 317 360
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 237 314	13 237 314	10 975 059	10 975 059
Derivat	495 554	495 554	80 321	80 321
Aktier och andelar				
Aktier i koncernföretag	514 827	514 827	514 827	514 827
Immateriella anläggningstillgångar	14 058	14 058		
Materiella tillgångar				
Inventarier	1 788	1 788	2 601	2 601
Byggnader och mark	15 735	35 200	348 917	561 670
Övriga tillgångar	360 165	360 165	76 274	76 274
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	910 984	910 984	661 732	661 732
Summa tillgångar	71 005 241	64 722 873	64 323 931	65 396 653
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	487 157	487 216	371 772	371 722
Upplåning från allmänheten	312 453	312 477	105 000	104 907
Emitterade värdepapper m.m.	64 305 539	65 008 457	58 413 189	59 029 547
Derivat	273 551	273 551	606 683	606 683
Övriga skulder	193 980	193 980	141 480	141 480
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 081 706	1 081 706	823 723	823 723
Avsättningar	35 592	35 592	48 944	48 944
Efterställda skulder	549 949	564 428	549 949	557 731
Summa skulder	67 239 927	67 957 407	61 060 690	61 684 737

NOT 38		VERKLIGT VÄRDE HIERARKI FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT, TSEK				KONCERNEN			
		2011				2010			
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		5 796 446			5 796 446	2 318 188			2 318 188
Derivat			21 910		21 910		42 351		42 351
Derivat identifierade som säkringsinstrument									
Derivat			473 644		473 644		37 970		37 970
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		4 548 435	2 892 433		7 440 868	5 860 312	2 796 559		8 656 871
Summa tillgångar värderade till verkligt värde		10 344 880	3 387 987	0	13 732 867	8 178 500	2 876 880	0	11 055 380
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkning									
Emitterade värdepapper m.m.			20 265 710		20 265 710		17 375 594		17 375 594
Derivat			127 913		127 913		66 454		66 454
Derivat identifierade som säkringsinstrument									
Derivat			145 638		145 638		540 229		540 229
Summa skulder värderade till verkligt värde		0	20 539 261	0	20 539 261	0	17 982 277	0	17 982 277

MODERBOLAGET									
		2011				2010			
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		5 796 446			5 796 446	2 318 188			2 318 188
Derivat			21 910		21 910		42 351		42 351
Derivat identifierade som säkringsinstrument									
Derivat			473 644		473 644		37 970		37 970
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		4 548 435	2 892 433		7 440 868	5 860 312	2 796 559		8 656 871
Summa tillgångar värderade till verkligt värde		10 334 880	3 387 987	0	13 732 867	8 178 500	2 876 880	0	11 055 380
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkning									
Emitterade värdepapper m.m.			20 265 710		20 265 710		17 375 594		17 375 594
Derivat			127 913		127 913		66 454		66 454
Derivat identifierade som säkringsinstrument									
Derivat			145 638		145 638		540 229		540 229
Summa skulder värderade till verkligt värde		0	20 539 261	0	20 539 261	0	17 982 277	0	17 982 277

Nivå 1: Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Noterade priser används för att göra en värdering av tillgången eller skulden

Nivå 3: Data för tillgångar/skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata.

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 39	TILLGÅNGARS OCH SKULDERS UPPDELNING PÅ VÄSENTLIGA VALUTOR, TSEK	2011	2010	2011	2010
TILLGÅNGAR					
EUR		9 883	19 210	9 883	19 210
Utlåning till allmänheten		9 883	19 210	9 883	19 210
EUR		3 738	0	3 738	0
Utlåning till kreditinstitut		3 738	0	3 738	0
SUMMA TILLGÅNGAR		13 621	19 210	13 621	19 210
Skulder					
EUR		13 871	19 586	13 871	19 586
Skulder till kreditinstitut		13 871	19 586	13 871	19 586
CHF		3 293 061	3 241 170	3 293 061	3 241 170
EUR		3 308 871	2 910 750	3 308 871	2 910 750
NOK		8 826 599	7 838 265	8 826 599	7 838 265
Emitterade värdepapper		15 428 531	13 990 185	15 428 531	13 990 185
SUMMA SKULDER		15 442 401	14 009 771	15 442 401	14 009 771

Övriga tillgångar och skulder härrör till SEK.

Samtliga tillgångar och skulder i utländsk valuta är säkrade mot valutakursförändringar med hjälp av derivatkontrakt.

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 40	ÖVRIGA INBETALNINGAR I RÖRELSEN, TSEK	2011	2010	2011	2010
	Övriga rörelseintäkter	246 496	91 374	245 874	93 413
	Sålda aktier	-232 715	-81 904	-232 715	-81 904
	Övrigt	0	12 552	0	13 045
	Summa	13 781	22 022	13 159	24 554

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
NOT 41	FÖRÄNDRINGAR AV LIKVIDA MEDEL, TSEK	2011	2010	2011	2010
	Kassa och tillgodohavanden vid årets början	5 393	8 946	5 393	8 946
	Utlåning till kreditinstitut vid årets början	216 144	87 761	201 416	300 505
	Kassa och tillgodohavanden vid årets slut	6 374	5 393	6 374	5 393
	Utlåning till kreditinstitut vid årets slut	164 561	216 144	145 106	201 416
	Summa förändring av likvida medel	-50 602	124 830	-55 329	-102 642

Vinstdisposition

Balanserade vinstmedel	397 284 166 SEK
Koncernbidrag	-145 400 000 SEK
Skatteeffekt koncernbidrag	38 240 200 SEK
Summa	290 124 366 SEK
 Resultat för år 2011	 469 018 028 SEK
Till årsstämman förfogande	759 142 394 SEK

Koncernbidrag har – under förutsättning av årsstämmans godkännande – lämnats med 145 400 000 SEK, vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med 107 159 800 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar bolagets kapitaltäckningskvot till 1,13 procent, beräknat enligt Finansinspektionens övergångsregler. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen, i form av koncernbidrag, ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 Kap 3 § 2–3 st. Styrelsen föreslår att årets disponibla medel, 759 142 394 SEK, överförs i ny räkning. Härmed försäkras att, så vitt vi känner till, årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för kreditmarknadsbolag samt att lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Landshypotek AB som skapats av årsredovisningen.

Stockholm den 15 mars 2012

Henrik Toll <i>Ordförande</i>	Lars-Åke Folkmer	Catharina Lagerstam
Johan Löwen	Richard Montgomery	Nils-Fredrik Nyblaeus
Charlotte Önnestedt	Kjell Hedman <i>Verkställande direktör</i>	

Vår revisionsberättelse har lämnats den 15 mars 2012

Anna Hesselman <i>Auktoriserad revisor</i>	Ulf Westerberg <i>Auktoriserad revisor</i>
---	---

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Landshypotek AB, organisationsnummer 556500-2762.

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Landshypotek AB för år 2011 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 18-19 Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 9-62.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandards IFRS, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandards, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt uttalande omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 18-19. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Landshypotek AB för år 2011. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 18-19 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget.

Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm 15 mars 2012

Anna Hesselman
Auktoriserad revisor

Ulf Westerberg
Auktoriserad revisor

Styrelseledamöter



Henrik Toll, f 1954, Sorunda, lantmästare, ordförande i Landshypotek AB, Landshypotek Jordbrukskredit AB och ledamot i Landshypotek, ek. för. Ordförande i Tham Invest AB, Stettin Holding AB och Fallda AB. Ledamot i Stora Sundby Lantbruks och Fritids AB, Vidbrynäs Förvaltnings AB, Harry Cullbergs Fond och i Djursnäs Säteri AB.



Lars-Åke Folkmer, f 1946, Kvänum, lantmästare, ledamot i Landshypotek AB, Landshypotek, ek. för. och i Landshypotek Jordbrukskredit AB.



Catharina Lagerstam, f 1962, Stockholm, Ek dr, civilekonom, civilingenjör, ledamot i Landshypotek AB och i Landshypotek Jordbrukskredit AB. Ledamot i Kommuninvest i Sverige AB, StyrelseAkademin i Stockholm, Retail Finance AB, Alpcot Agro AB och Nordica Mines AB. Vice ordförande i Stiftelsen Franska skolan. Ledamot i Franska skolans Fastighetsstiftelse, Fastighetsaktiebolaget Fattighuset. Ordförande i Quaestus AB.



Johan Löwen, f 1959, Nyköping, civilingenjör, ledamot i Landshypotek AB och Landshypotek Jordbrukskredit AB. Ledamot Firefly AB, Hargs Bruk AB, Sjösa Förvaltnings AB och Sjösa Gård AB. Suppleant i HäradSkog i Örebro AB. VD Sjösa Förvaltnings AB.



Nils-Fredrik Nyblæus, f 1951, Nyköping, civilekonom, bankdirektör, ledamot i Landshypotek AB och Landshypotek Jordbrukskredit AB. Ordförande i Bankgirocentralen (BGC) AB, Upplysningscentralen (UC) AB, Skandinaviska Enskilda Bankens Kollektivavtalsstiftelse och Skandinaviska Enskilda Bankens Rekreatiionsstiftelse. Ledamot i SEB Trygg Liv Gamla AB, Fondförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv, Svenska Bankföreningen, Euroclear SA/Plc samt Austin-Healey Club of Sweden.



Charlotte Önnestedt, f 1963, Ödeshög, lantmästare och ledamot i Landshypotek AB och Landshypotek Jordbrukskredit AB.



Richard Montgomery, f 1955, Flen, civilekonom, ledamot i Landshypotek AB, Landshypotek Jordbrukskredit AB och Tham Invest.

Revisorer

Anna Hesselman, Stockholm, aukt. revisor.
Ulf Westerberg, Stockholm, aukt. revisor.

Revisorssuppleanter

Christina Asseus Sylvén, Sollentuna, aukt. revisor.
Helena Kaiser de Carolis, Stockholm, aukt. revisor.

Ledande befattningshavare



Kjell Hedman
VD



Göran Abrahamsson
Medlems- & Marknadschef



Bertil Andersson
Försäljningschef



Annelie von Dahn
HR-chef



Olof Helmersson
Utvecklingschef



Per Ivarsson
CIO



Catharina Åbjörnsson Lindgren
Chefsjurist



Björn Ordell
Ekonomi- och finanschef



Emanuel Åkerlind
Chef Riskkontroll



Ulrika Valassi
Kreditchef





LANDSHYPOTEK

EKONOMISK FÖRENING 2011

Förvaltningsberättelse

Lokal närvaro är en viktig framgångsfaktor för Landshypotek



Landshypotek har idag kontor spridda över hela Sverige. Lokal närvaro är av stor betydelse i arbetet med att erbjuda marknaden en personlig service av medarbetare med stor kännedom om de lokala förutsättningarna.

Den 15 mars 2012 godkände styrelsen för Landshypotek, ekonomisk förening, org.nr. 769600-5003, de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa presenteras för slutligt fastställande av den ordinarie föreningsstämman den 10 maj 2012.

Verksamhet

Landshypotek, ekonomisk förening, är moderföreningen i koncernen Landshypotek, ekonomisk förening. Föreningen ägs av dess medlemmar. Verksamheten i koncernen bedrivs främst i Landshypotek AB. Samtliga låntagare i Landshypotek AB är också medlemmar i Landshypotek, ekonomisk förening. Landshypotek AB är ett kreditinstitut specialiserat på utlåning till svenskt jord- och skogsbruk med fast egendom som säkerhet. Landshypotek erbjuder bottenlån till konkurrenskraftiga villkor, och i samarbete med partners även andra bankprodukter och tjänster.

Utlåningen är koncentrerad till Landshypotek AB, men viss utlåning sker också i dotterbolaget Landshypotek Jordbrukskredit AB. Lantbrukskredit AB har finansierat jordbruksnära verksamheter men i december 2011 såldes länestocken till Landshypotek Jordbrukskredit AB. Lantbrukskredit AB ska fusioneras med Landshypotek AB under 2012. All upplåning sker i Landshypotek AB. Företaget finansierar sig på kapitalmarknaden. Genom ett flertal upplåningsprogram, som attraherar olika typer av investerare, uppnås en eftersträvd flexibilitet.

Landshypotek AB ägs av Landshypotek, ekonomisk förening. Den kooperativa föreningen är en demokratisk organisation där alla medlemmar har en röst på det årliga regionmötet.

Verksamheten har under 2011 bedrivits i följande företag:

- Landshypotek, ekonomisk förening
- Landshypotek AB
- Landshypotek Jordbrukskredit AB
- Lantbrukskredit AB

Organisation

Landshypotek har 110 medarbetare fördelat på 8 distrikt med 18 kontor spridda över hela Sverige. Den lokala närvaron är en viktig framgångsfaktor för företaget. Medarbetarna har god lokalkännedom och kunskap om förutsättningarna för jord- och skogsbruk liksom om entreprenörsdrivet företagande.

Representanterna i Landshypoteks regionala styrelser har uppdraget att utföra värderingar av kundernas fastigheter. Ledamöterna är själva ägare av jordbruksfastigheter och har god lokal kännedom och branschkunskap. Inom varje region utses styrelseledamöter med så stor geografisk och kunskapsmässig bredd som möjligt. Ledamöterna är också aktiva företrädare och representerar Landshypotek i olika sammanhang.

Marknadsöversikt

Utveckling på marknaden

Lönsamheten inom jord- och skogsbruket har under 2011 generellt varit stabil.

För växtodlingsproducenter vände lönsamheten upp något under året med förbättrade avräkningspriser.

Strukturförändringar inom mejerimarknaden påverkade avräkningspriserna och därmed lönsamheten för mjölkproducenterna negativt under sommaren och hösten 2011. Under senhösten har läget förbättrats och avräkningspriserna har stabiliserats på en relativt god nivå. Lönsamheten varierar dock stort mellan mjölkföretagen i landet.

För nötproducenter vände lönsamheten under 2010 uppåt efter två års nedgång och har varit stadig under 2011. Dock har ökade foderkostnader haft en dämpande effekt.

Grisproducenter har under en relativt lång tid varit pressade av låga priser till följd av överproduktion inom EU. Utvecklingen har dock varit positiv under hösten 2011 och priserna har stigit om än från låga nivåer. Det är höga marknadspriser på marknader som USA och Kina som har bidragit till förbättringen. I Sverige har grisproduktionen minskat under det gångna året och införandet av svenskmärkning av charkprodukter har ökat efterfrågan. Lönsamheten har däremot försämrats till följd av ökade kostnader.

Lönsamheten inom skogsbruket har varit stabil under 2011. Efterfrågan på både timmer och massaved är fortsatt stark. Priset har under året varit relativt oförändrat på timmer efter den prisuppgång som skedde 2010. Priset på massaved har dock sett en nedgång under hösten.

Prisutveckling på jord- och skogsbruksfastigheter

Rationaliseringen inom jordbruket driver på utvecklingen av större produktionsenheter och därmed krav på större bruksarealer. Efterfrågan har gjort att priset på åkermark har stigit. I genomsnitt har åkermarkspriserna stigit med 7 procent under året men skillnaden är stor mellan olika regioner i landet.

Efter att ha haft en trend med kraftigt stigande markpriser på skog så har prisökningstakten normaliserats under 2011 till 1 procent. Även här finns prisskillnader mellan olika delar av landet. Dock inte lika stora som för åkermarken.

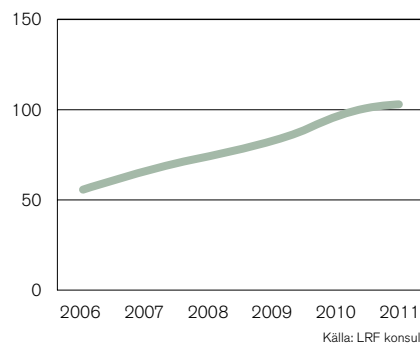
Landshypoteks utveckling

Landshypotek har ökat nettoutlåningen med 3,8 miljarder under året. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt på 7,4 procent att jämföra med 11,4 procent under 2010. Kreditefterfrågan från Sveriges jord- och skogsbrukare har, från höga nivåer, mattats av något under året. Avmattningen beror främst på att nyinvesteringar i produktionsanläggningar har varit relativt få.

Landshypoteks kärnaffär är att erbjuda jord- och skogsägare marknadens mest fördelaktiga bottenlån. Under året har Landshypotek introducerat sparkonto som ska erbjuda en trygg sparform med konkurrenskraftig ränta. Många kunder uppskattar enkelheten i att kunna vända sig till en kontakt som kan uppfylla samtliga behov av finansierings- och banktjänster vilket Landshypotek erbjuder i samarbete med partners. Under året har Landshypotek bytt partner för finansbolagstjänster och försäkringar för att stärka samarbetet.

Reala åkermarkspriser

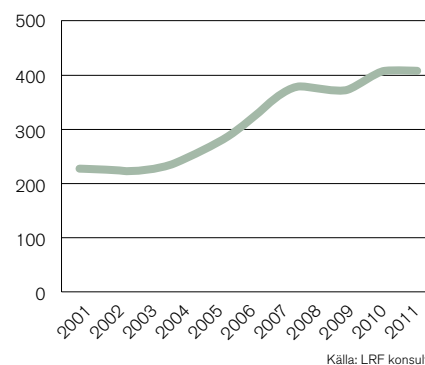
TSEK/ha



I genomsnitt har åkermarkspriserna stigit med 7 procent under 2011.

Real prisutveckling skog 2001 till 2011

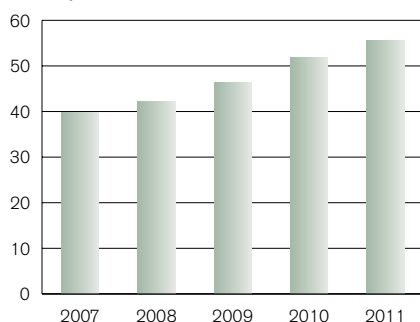
SEK/m²sk



Det genomsnittliga priset på skogsfastigheter var 408 SEK/m² i riket som helhet 2011.

Utlåning till allmänheten

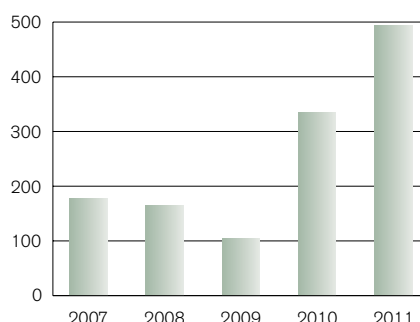
SEK miljarder



Landshypoteks utlåning till allmänheten uppgick per sista december 2011 till 55 580 MSEK. Utlåning har under året ökat med 7,4 procent.

Rörelseresultat

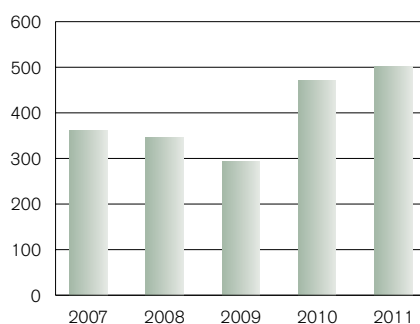
MSEK



Rörelseresultat för 2011 uppgick till 494,1 MSEK, exklusive "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Resultatökningen förklaras främst av högre räntenetto.

Räntenetto

MSEK



Räntenettet för 2011 uppgick till 502,1 MSEK. Räntenettots storlek avgörs av utlåningsvolymen, marginalen mellan in- och utlåningsränta samt avkastningen som erhålls på det egna kapitalet som placeras i utlåningsrörelsen.

Framgångsfaktorer

Avgörande faktorer för att Landshypotek ska ha en fortsatt god utveckling på marknaden och försvara positionen som ledande aktör inom sitt verksamhetsområde är:

- god kännedom om kundernas verksamhet,
- produkter som möter kundernas krav,
- förtroendevalda värderare som korrekt kan värdera våra säkerheter,
- god kreditbedömning vilket tillsammans med korrekt värderade säkerheter borgar för fortsatt låga kreditförluster, och
- låga upplåningskostnader.

Resultat och lönsamhet**Koncernens nyckeltal, TSEK**

	2011	2010
Räntenetto, TSEK	502 060	470 983
Räntemarginal, %	0,94 %	0,96 %
Övriga rörelseintäkter exklusive fastighetsintäkter, TSEK	234 591	87
Kostnader, TSEK	-237 043	-212 143
Omkostnadsnivå, %	0,42 %	0,43 %
Kreditförluster, TSEK	-8 910	-6 662
Kreditförlust nivå, %	0,02 %	0,01 %
Rörelseresultat, TSEK	490 699	338 695
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, TSEK	494 080	334 476

Koncernens rörelseresultat för 2011 uppgick till 490,7 MSEK, en ökning med 152,0 MSEK jämfört med föregående år (338,7 MSEK). Exklusive "Nettoresultat av finansiella transaktioner" uppgick rörelseresultatet till 494,1 (334,5) MSEK, en ökning med 159,6 MSEK jämfört med 2010. Resultatförbättringen förklaras av ett ökat räntenetto samt reavinst från försäljning av en rörelsefastighet som påverkar resultatet positivt med cirka 230 MSEK.

Räntenetto

Räntenettet för 2011 uppgick till 502,1 MSEK, en ökning med 31,1 MSEK motsvarande cirka 7 procent jämfört med 2010 (471,0 MSEK). Ökningen förklaras främst av den ökade utlåningen. Marginalerna mellan in- och utlåningsränta har under 2011 varit oförändrade jämfört med föregående år.

Övriga rörelseintäkter

Rörelseintäkter exklusive räntenetto uppgick till 234,6 MSEK, en ökning med 147,6 MSEK jämfört med 2010. Ökningen förklaras främst av att Landshypotek under 2011 redovisar en reavinst från försäljning av en rörelsefastighet på cirka 230 MSEK. Under 2010 såldes två rörelsefastigheter med en sammanlagd reavinst om 68 MSEK. Ytterligare förklaring till förändringen i övriga intäkter är att fastighetsintäkterna minskat med 11,3 MSEK till följd av fastighetsförsäljningen, samt att "Nettoresultatet av finansiella transaktioner" minskat med 7,6 MSEK jämfört med föregående år. 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

Landshypoteks säkerställda obligationer

Landshypotek har emitterat säkerställda obligationer till ett värde av 52,2 miljarder. Som säkerhet för dessa obligationer finns tillgångar i den säkerställda polen motsvarande 65,7 miljarder.

Säkerhetsmassan och säkerställda obligationer

Säkerhetsmassan		
Lån	53,4 miljarder	
Tilläggsäkerheter	12,3 miljarder	
65,7 miljarder		
Säkerställda obligationer		
Emitterade i SEK	36,2 miljarder	
Emitterade i utländsk valuta	16,0 miljarder	
52,2 miljarder		
Översäkerheter	13,4 miljarder	25,6 %

Nyckeltal säkerhetsmassan

LTV Loan-to-value (belåningsgrad)	
Genomsnittligt volymvägt LTV	41,1 %
Antal belånade fastigheter	36 026
Antal låntagare	47 975
Antal lån	133 282
Tilläggsäkerheter	
Svenska säkerställda obligationer	2,9 miljarder
Svenska kommuner	9,4 miljarder

Geografisk spridning av utlåningen

Norrbottens län 1,1 %

Västerbottens län 2,2 %

Jämtlands län 1,7 %

Dalarnas län 1,8 %

Västmanlands län 2,1 %

Värmlands län 5,1 %

Örebro län 6,6 %

Västra Götalands län 15,7 %

Jönköpings län 3,5 %

Halland 4,8 %

Blekinge 1,2 %

Skåne 14,4 %

Västernorrlands län 2,3 %

Gävleborgs län 2,7 %

Uppsala län 3,8 %

Stockholms län 3,6 %

Södermanlands län 4,7 %

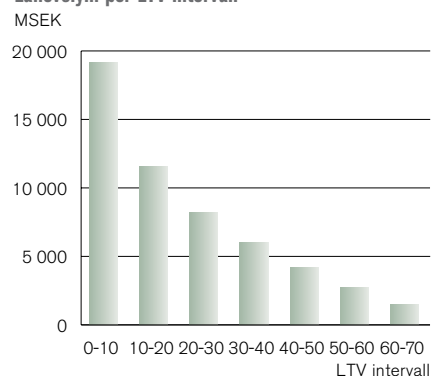
Östergötlands län 11,1 %

Kronobergs län 2,4 %

Gotland 4,5 %

Kalmar län 4,8 %

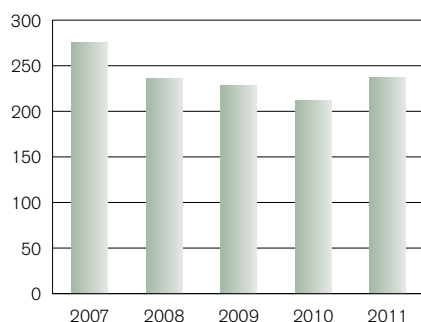
Lånevolym per LTV intervall



63 procent av Landshypoteks utlåning sker mot säkerhet där lånebeloppet uppgår till mindre än 20 procent av säkerhetens värde. Endast 2 procent av utlåningen är mot säkerhet där lånebeloppet uppgår till 70 procent av säkerhetens värde.

Kostnader

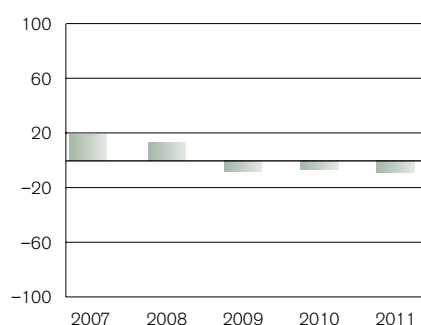
MSEK



Landshypotek arbetar med att effektivisera verksamheten. Jämfört med 2007 har kostnaderna minskat samtidigt som utlåningen ökat.

Kreditförluster

MSEK



Kreditförlusterna uppgick till 8,9 MSEK vilket motsvarar 0,02 procent av utlåningen.

av vissa finansiella instrument. För att få förståelse för den totala effekten av marknadsomvärderingar måste också de omvärderingar som redovisas direkt över eget kapital beaktas. Omvärderingen av finansiella instrument i eget kapital uppgick netto efter redovisad skatt till 130,4 MSEK under 2011. Vidare har under året avgift till Riksgäldens stabiliseringsfond belastat resultatet med 21,7 MSEK, motsvarande post för 2010 var 20,0 MSEK.

Kostnader

Kostnaderna uppgick 2011 till 237,0 (212,1) MSEK. Kostnadsökningen med 24,9 MSEK förklaras av pågående arbete med att implementera ett nytt affärssystem samt medlemslyftet.

Kreditförluster och osäkra fordringar

Kreditförlusterna för 2011 uppgick till -8,9 (-6,7) MSEK. Bortskrivning av konstaterade förluster uppgick till -5,9 (-6,7) MSEK. Reserveringar för sannolika kreditförluster uppgick under perioden till -19,3 (-11,9) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster eller tidigare befarade förluster uppgick till 14,4 (11,5) MSEK. Influtet på tidigare års konstaterade förluster uppgick till 1,9 (0,4) MSEK. Osäkra fordringar uppgick till 65,1 MSEK, vilket motsvarar 0,12 procent av utlåningsstocken. Per den sista december 2010 uppgick osäkra fordringar till 37,2 MSEK.

Landshypotek genomför löpande analyser av kvalitén i kreditstocken samt genomför olika stresstester för att kunna bedöma utvecklingen under olika makroekonomiska scenarion. Vi ser idag inga realistiska scenarion som skulle kunna medföra avsevärt ökade kreditförluster. Anledningen till detta är dels att belåningsgraden är låg, genomsnittlig volymviktad belåningsgrad är 43,2 procent, dels den generellt goda återbetalningsförmågan hos Landshypoteks kunder. Landshypoteks kunder har sin intjäning från flera olika källor, förvärvsinkomster, entreprenadverksamhet, skog och jordbruk.

Den totala balansomslutningen ökade med 10,4 procent till 70 821 (64 166) MSEK, beroende på ökad utlåning till allmänheten samt ökat innehav av räntebärande värdepapper.

Finansiell struktur**Tillgångar**

Den största tillgångsposten i balansräkningen är "Utlåning till allmänheten", som uppgår till 55 580 (51 773) MSEK. Mer information om Landshypoteks utlåning till allmänheten finns i avsnittet Risk- och kapitalhantering.

Finansiell struktur**Balansräkning koncernen****Tillgångar, MSEK**

Utlåning till kreditinstitut	193
Utlåning till allmänheten	55 580
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 237
Derivat	496
Anläggningstillgångar	32
Övriga tillgångar	1 283
Totalt	70 821

Skulder, MSEK

Skulder till kreditinstitut	162
In-och upplåning från allmänheten	428
Emitterade värdepapper	64 305
Derivat	274
Övriga skulder	1 745
Eget kapital	3 907
Totalt	70 821

Landshypoteks innehav av räntebärande värdepapper uppgick vid utgången av 2011 till 13 237 (10 975) MSEK. 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. Värdepapperen kan om så erfordras säljas eller belånas för att klara av finansiering av förfallande skulder.

Landshypotek använder derivat i syfte att hantera skillnaden i räntebindningstider och valutarisker mellan tillgångar och skulder. Vid utgången av 2011 uppgick det nominella värdet av koncernens derivatkontrakt till 37 055 (21 120) MSEK. Derivatkontrakten redovisas vidare i not 36. Positiva marknadsvärden innebär motpartsrisk. För att även fånga osäkerheten i framtida marknadsutveckling beräknas en kreditriskexponering. Till marknadsvärdet adderas då en schablon beroende på typ av kontrakt och återstående löptid. Det framräknade beloppet utgör en del av Landshypoteks kreditexponering. Motparterna utgörs av svenska och internationella banker med mycket hög kreditvärdighet. Kreditriskexponeringen i derivatkontrakten uppgick vid årsskiftet till totalt 1 983 (1 295) MSEK.

Materiella samt immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 32 (352) MSEK per den sista december 2011.

Skulder

Landshypoteks finansiering utgörs framför allt av obligationslån och penningmarknadsinstrument emitterade på den svenska och den europeiska marknaden via MTN-, EMTN- och certifikatsprogram. Vidare sker finansiering genom upplåning från kreditinstitut. Emitterade obligationslån och penningmarknadsinstrument uppgick vid utgången av 2011 till 64 306 (58 413) MSEK. Upplåning från allmänheten uppgick till 428 (216) MSEK och upplåning från kreditinstitut till 162 (84) MSEK.

Eget kapital

Vid utgången av 2011 hade Landshypotek ett eget kapital om 3 907 (3 340) MSEK. Det egna kapitalet har under året ökat med 567 MSEK. Någon utdelning redovisas ej i Landshypotek, överföring sker till moderföretaget Landshypotek, ekonomisk förening i form av koncernbidrag.

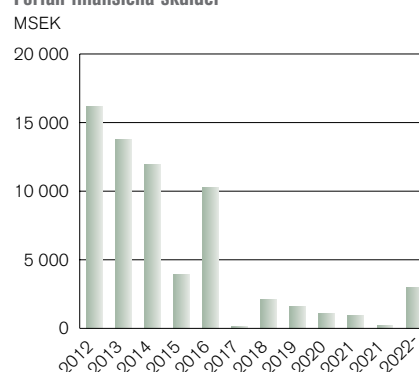
Finansiering

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 under 2011 emitterats till ett värde av cirka 19 miljarder SEK.



Förfall finansiella skulder



Rating	Lång	Kort
S&P säkerställda obligationer	AAA	
S&P	A	A1, K1
Fitch	A+	F1
Moody's	A3	P2

Vår vision är att vi ska vara den självklara partnern med ett komplett utbud av finansiella tjänster inom jord och skog i Sverige.



Program	Utnyttjat 2011-12-31	Rambelopp	Utnyttjat 2010-12-31
Svenskt Certifikatsprogram	3 650	10 000	2 350
MTN-program	35 710	50 000	38 508
EMTN-program	20 729	31 211*	15 126
RCB	3 322		2 996
Övriga obligationer	0		15
Förlagslån	550		550

* 3 500 MEUR

Rating

Landshypotek fick under året höjt kreditbetyg av ratinginstitutet Standard & Poor's från A- till A. Framförallt är det Landshypoteks mycket goda kapitalsituation och goda lönsamhet som har uppmärksammats. Vidare framhåller Standard & Poor's i sin analys att Landshypotek har en mycket låg risk i sin utlåning. Övriga kreditbetyg har under året varit oförändrade.

Kapitalsituation

Kapitalbasen uppgick den 31 december 2011 till 4 262 MSEK och kapitaltäckningskvoten enligt Basel II till 4,4. Kapitalkravet enligt Basel II uppgick den sista december till 968 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. Tillsynsmyndigheten 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. Perioden med övergångsregler förlängs. Landshypotek har enligt övergångsreglerna en kapitaltäckningskvot på 1,16. Mer information återfinns under avsnittet risk- och kapitalhantering samt i not 34.

Koncernbidrag

Koncernbidrag lämnas med 145 (101) MSEK till moderföretaget Landshypotek, ekonomisk förening från Landshypotek AB, under förutsättning av årsstämmans godkännande.

Händelser efter årets slut

En fusionsplan angående att fusionera Lantbrukskredit AB med Landshypotek AB har undertecknats av styrelserna i de båda bolagen den 31 januari 2012.

Arbetet med att fusionera de båda bolagen påbörjades under fjärde kvartalet 2011, genom att sälja lånestocken i Lantbrukskredit AB till Landshypotek Jordbrukskredit AB, och fusionen ska avslutas under 2012.

Kreditgivningsinstitutet Moody's har meddelat, i samband med att de omprövar kreditbetyget för ett stort antal banker i Europa, att Landshypoteks kreditbetyg kommer att omprövas med eventuellt negativa effekter för kreditbetyget.





Föreningsstyrning Landshypotek, ekonomisk förening

Ägarens styrning

Landshypotek, ekonomisk förening är medlemsägd. Ägarnas styrning av föreningen sker genom regionmötet, föreningsstämman, styrelsen och VD i enlighet med föreningslagen, stadgarna, koden för styrning av lantbrukskooperativa föreningar och föreningsföretag samt antagna policy och instruktioner.

Stadgar

Föreningens stadgar antogs senast den 5 maj 2011. Stadgarna reglerar bland annat föreningens ändamål. I stadgarna finns regler kring vem som kan tillsättas som styrelseledamot.

Koden för styrning av lantbrukskooperativa föreningar

I december 2004 presenterades "Svensk kod för bolagsstyrning". Under år 2005 utarbetades av LRF "Kod för styrning av lantbrukskooperativa föreningar och föreningsföretag" med nämnda kod som förebild. Syftet var att ta fram en kod för styrning av lantbrukskooperativa föreningar som är anpassad för de särskilda förhållanden som gäller inom lantbrukskooperationen. I stora delar har text överförs från Svensk kod för bolagsstyrning endast med mindre anpassningar. Andra delar är nya och har ingen motsvarighet i Svensk kod för bolagsstyrning. Vid föreningsstämman i Landshypotek, ekonomisk förening år 2006 antogs en kod som i stora delar överensstämmer med Kod för styrning av lantbrukskooperativa föreningar och föreningsföretag. Även Landshypotek AB antog samma kod vid årsstämman år 2006.

Regionmötet

Föreningens verksamhetsområde ska av stämman indelas i regioner. Vid ordinarie regionmöte har varje röstberättigad medlem hänförlig till regionen en röst. På regionmötet sker bland annat val av regionstyrelseledamöter, fullmäktige till föreningsstämman och val av valberedning.

Föreningsstämman

De 43 på regionmötena utsedda fullmäktige utgör föreningsstämman. Stämman utser styrelse och revisorer samt beslutar om arvoden. Stämman fastställer också resultat och balansräkning samt tar ställning till frågan om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören. Information inför och protokoll från föreningsstämman återfinns på Landshypoteks webbplats. Ordinarie föreningsstämma hölls den 5 maj 2011.

Beredningskommitté

Beredningskommittén är föreningsstämmans organ för beredning av stämans beslut i tillsättnings- och arvodesfrågor. Beredningskommittén har att inför ordinarie föreningsstämman utvärdera styrelsens arbete. Dessutom ska beredningskommittén lämna förslag till ordförande för föreningsstämman, ledamöter i styrelsen samt styrelsearvode uppdelat på ordföranden, vice ordföranden och övriga ledamöter samt förslag på revisorer och arvodering av revisorsinsatsen. Beredningskommitténs ledamöter ska inte vara styrelseledamöter. Sammansättningen av beredningskommittén inför styrelsevalet ska tillkännages senast sex månader före ordinarie stämma. Ledamöterna anges på Landshypoteks webbplats.

Föreningsstämman 2011 beslutade att beredningskommittén ska bestå av 10 ledamöter jämte suppleanter för dessa, en från varje region. Som ledamot i Beredningskommittén utsågs respektive ordförande i de regionala valberedningarna med sin suppleant som suppleant även i Beredningskommittén. Beredningskommittén utser inom sig ordförande och vice ordförande. Ledamoten från region Norrland är sammankallande.

Styrelsen och dess arbetsformer

Enligt stadgarna ska styrelsen bestå av lägst sex och högst tolv ledamöter samt av föreningens av styrelsen utsedda verkställande direktör. Styrelsen väljs årligen på föreningsstämman för tiden t.o.m. nästa föreningsstämma. Styrelsen består av tretton ledamöter, två av dem är också styrelseledamöter i Landshypotek AB. Två ledamöter är arbetstagarrepresentanter. Styrelseledamöterna i Landshypotek, ekonomisk förening efter föreningsstämman 2011 framgår av sid 122. Styrelsens övergripande uppgift är att för medlemmarnas räkning förvalta föreningens angelägenheter. Styrelsens arbete följer den arbetsordning som årligen fastställs på det konstituerande styrelsemötet. En utvärdering av styrelsens och VD:s arbete har genomförts under slutet av 2011.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inrättat ett utskott för återbetalning av insatsmedel. Utskottets möten protokollförs och tillhandahålls styrelsen. Utskottets uppgift är att fatta beslut om återbetalning av insatsmedel i enlighet med stadgarna. En tjänsteman från Landshypotek AB är föredragande. Utskottet består av föreningens ordförande och vice ordförande vilket var fram tills det konstituerande mötet 2011 Lars Bäckström och Lars Öhman och för tid därefter Lars Öhman och Anders Johansson.

VD

VD har ansvaret för den löpande förvaltningen och rapporterar löpande till styrelsen. Ledande befattningshavare framgår härintill.

Revisorer

Föreningsstämman utser externa revisorer i föreningen varav minst en revisor ska vara auktoriserad. Mandatperioden för de stämموvalda revisorerna är ett år. Årsstämman 2011 utsåg den auktoriserade revisorn Anna Hesselman och de förtroendevalda revisorerna Magnus Aaby-Ericsson och Teri Lee Eriksson för tiden intill föreningsstämman 2012.

Information om ersättningssystem

Information om ersättning till styrelsen, VD och ledande befattningshavare framgår av not 7 till balans- och resultaträkningen.

Riskkontroll, compliance och internrevision

En särskild enhet för riskkontroll ansvarar för kontroll, analys och rapportering av koncernens samtliga risker. Compliance officer ansvarar för att bevaka att verksamheten bedrivs i enlighet med de lagar och regler som gäller för Landshypotek utifrån en av styrelsen fastställd årsplan. Funktionerna är från affärsverksamheten oberoende och rapporterar direkt till VD och styrelse. Enheten för riskkontroll är underställd VD. Compliance officer är underställd Chefsjuristen som är direkt underställd VD. Uppföljning och tillsyn av den interna kontrollen sker genom en aktiv internrevision. Internrevisionens granskningsinsatser sker i enlighet med en revisionsplan som beslutas årligen av styrelsen. Internrevisionen utförs sedan 2008 av KPMG.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av Landshypoteks kontrollmiljö i form av organisationsstruktur, beslutsvägar, befogenheter och ansvar och som dokumenteras i interna policies, instruktioner och riktlinjer. Landshypoteks ekonomiavdelning ansvarar för att hantera den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen erhåller månadsvisa ekonomiska rapporter utöver rapportering på varje styrelsemöte.

Ledande befattningshavare**Kjell Hedman**

Verkställande direktör

Göran Abrahamsson

Medlems- och marknadschef

Resultaträkning

TSEK	Not	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
Ränteintäkter		2 491 893	1 719 117	2 106	630
Räntekostnader		-1 989 833	-1 248 134	-5 006	-1 481
Räntenetto	2	502 060	470 983	-2 900	-851
Erhållna koncernbidrag				145 400	101 000
Provisionsintäkter	3	13 665	11 529		
Provisionskostnader	4	-22 238	-20 620		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-3 381	4 219		
Övriga rörelseintäkter	6	246 544	91 389	49	15
Summa rörelseintäkter		736 651	557 500	142 549	100 164
Allmänna administrationskostnader	7	-204 436	-179 812	-10 379	-10 059
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-5 368	-10 658		
Övriga rörelsekostnader	9	-27 239	-21 673	-9 923	-1 059
Summa kostnader före kreditförluster		-237 043	-212 143	-20 301	-11 118
Resultat före kreditförluster		499 609	345 357	122 247	89 046
Kreditförluster netto	10	-8 910	-6 662		
Rörelseresultat		490 699	338 695	122 247	89 046
Bokslutsdispositioner	11	-121 792	-89 345	-121 792	-88 850
Skatt på årets resultat	12	13 999	-50 529	-431	-184
Årets resultat		382 906	198 820	24	12

Totalresultat

TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
	2011	2010	2011	2010
Periodens resultat	382 906	198 820	24	12
Övrigt totalresultat				
Kassaflödessäkringar	-34 237	68 098		
Varav verkligt värde förändring	-38 157	100 399		
Varav överföringar till resultaträkning	3 920	-32 301		
Finansiella instrument tillgängliga för försäljning	211 172	-291 379		
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-46 534	58 723		
Summa övrigt totalresultat	130 401	-164 558	0	0
Periodens totalresultat	513 307	34 262	24	12

Balansräkning

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
TSEK	Not	2011	2010	2011	2010
TILLGÅNGAR					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		6 374	5 393		
Utlåning till kreditinstitut	13	186 918	218 115	167 227	91 843
Utlåning till allmänheten	14	55 579 600	51 773 034		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	13 237 314	10 975 059		
Derivat	16, 36	495 554	80 321		
Aktier och andelar	17	2	2	1	1
Aktier i koncernföretag	18			1 870 378	1 870 378
Immateriella anläggningstillgångar	19	14 058			
Materiella tillgångar					
Inventarier	20	1 788	2 601		
Byggnader och mark	20	15 735	348 929		
Övriga tillgångar	21	352 533	60 142	150 427	103 945
Uppskjuten skattefordran	22	18 278	39 478		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	912 658	662 633	796	372
SUMMA TILLGÅNGAR	33, 34, 35, 36, 37, 38, 39	70 820 811	64 165 707	2 188 829	2 066 539
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
Skulder till kreditinstitut	24	162 157	83 962		
Upplåning från allmänheten	25	427 791	215 573	260 338	200 573
Emitterade värdepapper m.m.	26	64 305 539	58 413 189		
Derivat	27, 36	273 551	606 683		
Övriga skulder	28	63 472	59 668	19 155	10 650
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	1 080 072	822 767	395	
Avsättningar	30	20 358	29 551		
Uppskjuten skatteskuld	31	31 328	44 681		
Efterställda skulder	32	549 949	549 949		
Summa skulder		66 914 218	60 826 023	279 888	211 223
Obeskattade reserver					
Eget kapital					
Medlemsinsatser		1 076 094	1 022 492	1 076 094	1 022 492
Övrigt tillskjutet kapital		1 797 796	1 796 404	713 399	713 399
Reserver		62 480	−67 922		
Balanserad vinst		587 318	389 890	119 425	119 413
Årets resultat		382 906	198 820	24	12
Summa eget kapital		3 906 594	3 339 684	1 908 941	1 855 316
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	33, 34, 35, 36, 37, 38, 39	70 820 811	64 165 707	2 188 829	2 066 539

Förändring i eget kapital

KONCERNEN, TSEK							
	Åter- bärings- insats	Frivillig insats	Övrigt tillskjutet kapital	Säk- rings- reserv	Verkligt värde- reserv	Balan- serade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2009	1 027 639	2 202	1 797 796	-50 355	146 990	388 472	3 312 744
Periodens totalresultat				50 189	-214 747	198 820	34 262
Övriga poster						27	27
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	0	50 189	-214 747	198 847	34 289
Under året in-/utbetalt insatskapital	-5 392						-5 392
Ordinarie återbäring	58 161						58 161
Återbäring utbetald till medlemskontot	-16 376						-16 376
Förskottsutbetalning	-63						-63
Ränta på insatskonton*	31 175	66					31 241
Avdragen preliminärskatt*	-9 004						-9 004
Utbetalning av överskjutande insatsmedel*	-13 121	-11					-13 132
Ordinarie avslutsbetalningar	-52 748	-36					-52 784
Eget kapital 31 december 2010	1 020 271	2 221	1 797 796	-166	-67 757	587 319	3 339 684
Eget kapital 31 december 2010	1 020 271	2 221	1 797 796	-166	-67 757	587 319	3 339 684
Periodens totalresultat				-25 232	155 635	382 905	513 308
Övriga poster							0
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	0	-25 232	155 635	382 905	513 308
Under året in-/utbetalt insatskapital	34 434	-2 221					32 213
Ordinarie återbäring	90 891						90 891
Återbäring utbetald till medlemskontot	-25 860						-25 860
Förskottsutbetalning	0						0
Ränta på insatskonton*	30 954						30 954
Avdragen preliminärskatt*	-8 922						-8 922
Utbetalning av överskjutande insatsmedel*	-15 208						-15 208
Utbetalning ränta	-7 067						-7 067
Ordinarie avslutsbetalningar	-43 399						-43 399
Eget kapital 31 december 2011	1 076 094	0	1 797 796	-25 398	87 878	970 224	3 906 594

* Nettot av ränta och preliminärskatt innehålls på insatskontot tills det nått insatstaket på 8 procent. Därefter utbetalas överskjutande insatsmedel.

Fortsättning: *Förändring i eget kapital*

MODERFÖRENINGEN, TSEK							
	Åter- bärings- insats	Frivillig insats	Övrigt tillskjutet kapital	Säk- rings- reserv	Verkligt värde- reserv	Balan- serade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2009	1 027 640	2 202	713 399	0	0	119 413	1 862 653
Periodens totalresultat						12	12
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	0	0	0	12	12
Under året in-/utbetalt insatskapital	-5 392						-5 392
Ordinarie återbäring	58 161						58 161
Återbäring utbetald till medlemskontot	-16 376						-16 376
Förskottsutbetalning	-63						-63
Ränta på insatskonton*	31 175	66					31 241
Avdragen preliminärskatt*	-9 004						-9 004
Utbetalning av överskjutande insatsmedel*	-13 121	-11					-13 132
Ordinarie avslutsbetalningar	-52 748	-36					-52 784
Eget kapital 31 december 2010	1 020 272	2 221	713 399	0	0	119 425	1 855 316
Eget kapital 31 december 2010	1 020 272	2 221	713 399	0	0	119 425	1 855 316
Periodens totalresultat						24	24
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	0	0	0	24	24
Under året in-/utbetalt insatskapital	34 434	-2 221					32 213
Ordinarie återbäring	90 891						90 891
Återbäring utbetald till medlemskontot	-25 860						-25 860
Förskottsutbetalning	0						0
Ränta på insatskonton*	30 954						30 954
Avdragen preliminärskatt*	-8 922						-8 922
Utbetalning av överskjutande insatsmedel*	-15 208						-15 208
Utbetalning ränta	-7 067						-7 067
Ordinarie avslutsbetalningar	-43 399						-43 399
Eget kapital 31 december 2011	1 076 094	0	713 399	0	0	119 449	1 908 942

* Nettot av ränta och preliminärskatt innehålls på insatskontot tills det nått insatstaket på 8 procent. Därefter utbetalas överskjutande insatsmedel.

Kassaflödesanalys

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
TSEK	Not	2011	2010	2011	2010
Kassaflöde från resultaträkningen					
Erhållna räntor	2	2 241 867	1 666 687	1 683	427
Betalda räntor.	2	-1 732 527	-1 232 452	-4 613	-1 481
Erhållna provisioner	3	13 666	11 529		
Betalda provisioner	5	-22 238	-20 620		
Erhållet netto av finansiella transaktioner	6	6 994	-45 931		
Övriga inbetalningar i rörelsen	40	13 829	22 037	49	15
Betalda administrationskostnader		-231 673	-202 216	-20 301	-11 289
Influtit på tidigare års konstaterade kreditförluster			418		
Betald inkomstskatt		-30 766	-32 067	-431	-184
Summa kassaflöde från resultaträkningen		259 152	167 385	-23 613	-12 512
Kassaflöde från balansräkningen					
Ökning (-)/minskning (+) Utlåning till kreditinstitut					
Ökning (-)/minskning (+) Utlåning till allmänheten		-3 815 476	-5 317 060		
Ökning (-)/minskning (+) Obligationer och andra räntebärande värdepapper		-2 844 056	905 320		
Ökning (+)/minskning (-) Skulder till kreditinstitut		78 194	-5 586 034		
Ökning (+)/minskning (-) Upplåning från allmänheten		212 218	25 490	59 765	55 490
Ökning (+)/minskning (-) Emitterade värdepapper m.m.		5 892 351	9 338 639		
Förändring i övriga balansposter		-397 096	340 668	-37 978	2 875
Ökning/minskning Övriga tillgångar		-286 317	340 962	-46 482	588
Ökning/minskning Övriga skulder		-5 388	77 067	52 409	1 288
Summa kassaflöde från balansräkningen		-768 474	-215 616	65 692	57 366
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-509 322	-48 231	42 079	44 854
Investeringsverksamheten					
Försäljning av aktier / rörelsefastigheter					
Fastighet Lyckan			39 693		
Fastighet Värmlandsbjörnen			42 211		
Fastighet Strandvägen 1		565 558			
Erhållna koncernbidrag				101 495	102 000
Förvärv i aktier					
Betalda utdelningar och koncernbidrag					
Förändring av immateriella och materiella anläggningstillgångar					
Köp av Immateriella tillgångar		-14 058			
Försäljning av Immateriella tillgångar					
Köp av Materiella tillgångar		-4 204	-11 940		
Försäljning av Materiella tillgångar					
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten		547 296	69 964	101 495	102 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Förändring medlemsinsatser		53 602	-7 349	53 602	-7 349
Kapitaltillskott vid likvidation av dotterföretag					
Ökning/minskning periodens totalresultat			199 949		
Efterställda skulder			199 949		
Betald utdelning och återbäring		-121 792	-89 345	-121 792	-89 345
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten		-68 190	103 255	-68 190	-96 694
Periodens kassaflöde		-30 216	124 988	75 384	50 160
Förändring av likvida medel		41	-30 216	75 384	50 160
Likvida medel vid årets början		223 508	98 520	91 843	41 683
Likvida medel vid årets slut		193 292	223 508	167 227	91 843

Fem år i sammandrag

Resultatutveckling Landshypotek, ekonomisk förening – koncernen

MSEK	2011	2010	2009	2008	2007
RESULTATRÄKNING					
Räntenetto	502,1	471,0	294,0	344,6	364,7
Rörelseintäkter exklusive räntenetto	234,6*	86,5*	95,8*	-126,1*	157,3
Rörelsekostnader	-231,7	-201,5	-206,1	-224,8	-236,1
Avskrivningar	-5,4	-10,7	-12,6	-11,5	-38,6
Kreditförluster	-8,9	-6,7	-8,5	12,6	18,8
Nedskrivning av finansiella instrument					-70,0
Rörelseresultat	490,7	338,7	162,6	-5,2	196,1
BALANSRÄKNING					
Tillgångar					
Utlåning till allmänheten – netto	55 580	51 773	46 456	41 286	39 711
Övriga tillgångar	15 241	12 393	13 344	9 944	5 349
Summa tillgångar	70 821	64 166	59 800	51 230	45 059
Skulder					
Upplåning	65 007	59 235	49 567	38 869	39 918
Övriga skulder	1 907	1 591	6 920	8 999	1 868
Obeskattade reserver	0	0			
Eget kapital	3 907	3 340	3 313	3 362	3 273
Summa skulder och eget kapital	70 821	64 166	59 800	51 230	45 059
Nyckeltal					
Räntemarginal	0,9 %	0,9 %	0,6 %	0,8 %	0,9 %
Räntabilitet på eget kapital	10,4 %	5,9 %	1,4 %	-2,8 %	2,4 %
Kreditförlustnivå	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-0,1 %
Kreditförlustreservation/utlåning	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

* Övriga rörelseintäkter innefattar nettoresultat av finansiella transaktioner. För 2011 uppgick denna post till -3,4 MSEK (4,2).
Se vidare förklaring i Förvaltningsberättelsen under rubriken "Resultat och lönsamhet"

Risk- och kapitalhantering



För att förse sina medlemmar, tillika låntagare, med finansiering tar Landshypotek olika risker som måste hanteras. Landshypoteks verksamhet genomsyras av hög riskmedvetenhet och lågt risktagande.

Riskmedvetenhet och risktagande

Landshypotek eftersträvar en hög riskmedvetenhet och ett lågt risktagande. Hög riskmedvetenhet innebär att varje anställd förstår vilka risker han eller hennes arbetsuppgifter innebär för företaget, vilken nivå på risktagande som är acceptabel, samt hur han eller hon ska agera för att inte överskrida den acceptabla risknivån. Lågt risktagande uppnås genom styrelseförankring, en tydlig beslutsordning med hög riskmedvetenhet hos medarbetarna, gemensamma definitioner och bedömningsprinciper samt sofistikerade verktyg för riskbedömning. Det är styrelsen som anger acceptansnivån för risktagandet och det är den verkställande direktören som tillser att denna acceptansnivå införs i verksamheten.

Riskorganisation och ansvar

Det yttersta ansvaret för koncernens riskhantering och att verksamheten bedrivs med god intern kontroll åvilar styrelsen. Styrelsen beslutar om de policies som anger hur de olika riskerna i verksamheten ska hanteras samt vilken nivå av risktagande som är acceptabel. Som stöd för detta arbete finns två styrelseutskott; risk- och kapitalutskottet samt kreditutskottet. *Styrelsens risk- och kapitalutskott* behandlar frågor om den interna kontrollmiljön, riskhantering, finansieringsverksamheten, kapitaltäckning, stresstester samt compliancerisker. Styrelsens *kreditutskott* är högsta kreditbeviljande instans samt bereder ärenden till styrelsen rörande kreditpolicy, portföljstrategier, samt kreditkvalitén. Styrelsens ordförande är ordförande i båda dessa utskott.

Under styrelsen, dess utskott och den verkställande direktören sorterar kommittéer med olika befogenhet; *risk- och kapitalrådet*, där chefen för riskkontroll är ordförande, behandlar frågor om Landshypoteks samtliga risker. Rådet diskuterar även utformningen av stresstester, sambandet mellan risk och kapital samt övriga kapitalfrågor. *Kreditkommittén* har till uppgift att regelbundet se över regelverket för kreditgivning och ge förslag till ändringar till Kreditutskottet. Kreditchefen är ordförande i kreditkommittén. *Finanskommittén* bedömer Landshypoteks finansiella risker och fattar beslut rörande upplåning och utlåningsräntor samt ränta på medlemskontot. Ekonomi- och finanschefen är ordförande i finanskommittén.

I linjeverksamheten ansvarar *kreditavdelningen* för ledning och styrning av kreditprövningsprocessen. Avdelningen ansvarar även för analys av krediter och hantering av obeståndsärenden. Verksamheten regleras av kreditpolicy som fastställs av styrelsen. Kreditchefen rapporterar till verkställande direktören och är föredragande av kreditärenden i styrelsens Kreditutskott.

Finansavdelningen ansvarar för Landshypoteks finansiella riskhantering avseende upplåning samt förvaltning av eget kapital, skuld och likviditet. Verksamheten regleras av finanspolicy som fastställs av styrelsen. Ansvarig för finansavdelningen är ekonomi- och finanschefen som rapporterar till den verkställande direktören i Landshypotek.

I koncernen finns tre kontrollfunktioner, oberoende av affärsverksamheten: riskkontroll, compliance samt internrevision. Enheten för riskkontroll ansvarar för en oberoende kontroll, analys och rapportering av Landshypoteks samtliga risker. Med oberoende innebär att enheten inte är involverad i den dagliga affärsverksamheten samt rapporterar till den verkställande direktören samt till styrelsen. *Compliancefunktionen* har ansvaret för bevakningen av företagets regelefterlevnad. Compliance officer är underställd chefsjuristen men rapporterar direkt till styrelsen och den verkställande direktören i frågor rörande regelefterlevnad. Koncernens *internrevision* är en oberoende granskningsfunktion, direkt underställd styrelsen. Internrevision ansvarar för utvärdering av riskhanteringen, kontroll och styrningsprocesser inom koncernen och att verksamheten i koncernen bedrivs enligt styrelsens och verkställande direktörens intentioner. Internrevision rapporterar till styrelsen och informerar även verkställande direktören. Styrelsen fastställer årligen en plan för internrevisionens arbete.

KREDITRISK

Landshypotek har definierat kreditrisken på följande sätt:

Risken att Landshypotek inte erhåller betalning enligt överenskomelse och risken att värdet på säkerheten inte är fullgod och därför inte kan täcka utestående fordran. Risken omfattar alla fordringar Landshypotek har på allmänheten och inkluderar koncentrationsrisk, miljörisk och politisk risk.

Landshypotek delar in låntagarna i två olika kundkategorier: Landbygdsboende och Landsbygdsföretagande. Kundkategoriseringen avser att särskilja de låntagare vars inkomster till största delen kommer från näringsverksamhet landsbygdsföretag (LBF), från de låntagare som har huvuddelen av sin inkomst från tjänst landsbygdsboende (LBB). Gruppen LBF-kunder delas upp mellan fysiska personer och juridiska personer.

Riskklassificeringsmodellen för kunder kategoriserade som LBB och LBF fysiker är en statistisk modell där information från Upplysningscentralen (UC) och intern skötselstatistik används som variabler för att beräkna sannolikheten för fallissemang.

Kunder kategoriserade som LBF juridiker riskklassificeras genom en annan modell. Där vägs företagets bokslut samman med intern skötselstatistik, driftsinriktning och företagets och företagarens finansiella situation och kompetens.

Riskestimat

Landshypotek beräknar sina egna riskestimat PD, EAD och LGD, vilka för exponeringsklassen Hushåll används för att beräkna kapitalkrav och förväntad förlust. Sannolikheten för fallissemang (PD, Probability of Default) är sannolikheten för att en motpart fallerar inom 12 månader. Riskklassificeringen görs på en skala 1-6 där 1 står för högsta kreditkvalitet och 6 är fallerade krediter. För varje riskklass estimerar Landshypotek den ettåriga sannolikheten för fallissemang baserat på åtta års intern statistik. Exponeringsviktat genomsnittlig PD per 2011-12-31 uppgick till 1,99 procent. I diagrammet till höger redovisas fördelningen av hushållsexponeringen per PD-riskklass.

Exponering vid fallissemang (EAD) är det exponeringsbelopp som



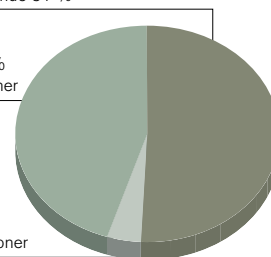
Fördelning av volym per kundkategori

Fördelning i %

Landbygdsboende 51 %

Landbygdsföretagare 45 %
– fysiska personer

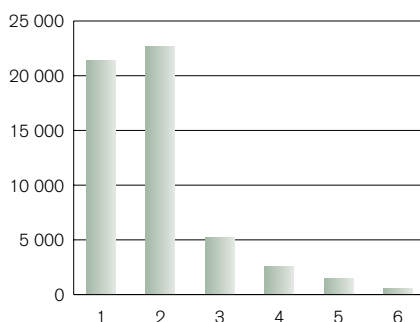
Landbygdsföretagare 4 %
– juridiska personer



Exponeringsfördelning	Exponering (TSEK)	Genomsnittlig riskvikt
IRK-metod		
Motpartslösa exponeringar	17 498	100 %
Hushåll – fastighetskrediter	53 758 623	10 %
Summa	53 776 121	
Schablonmetoden		
Företag	2 576 406	99 %
Hushåll	360 504	75 %
Institut	4 223 150	29 %
Kommun, samfälligheter och myndighet	1 893 822	0 %
Oreglerade poster	30 624	136 %
Stater och centralbanker	73 715	0 %
Säkerställda obligationer	10 327 261	17 %
Övriga poster	34	0 %
Summa	19 485 516	

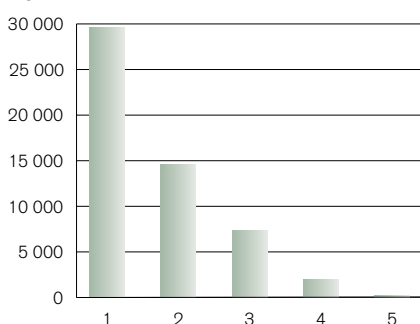
Exponering per PD-riskklass

MSEK



Exponering per LGD-riskklass

MSEK



motparten förväntas ha i händelse av fallissemang. EAD beräknas som utestående låneskuld inklusive obetalade räntor och avgifter. För åtaganden som ligger utanför balansräkningen, Landshypoteks produkt flexibla bottenlån, beräknas EAD genom att motpartens totala beviljade belopp multipliceras med en konverteringsfaktor (KF).

Bedömningen av hur mycket Landshypotek kan förlora av utestående fordran i händelse av fallissemang (LGD, Loss Given Default) är baserad på intern data över perioden 1995 till och med 2008. LGD-klasserna är indelade med avseende på belåningsgrad och har fem klasser. I diagrammet till höger redovisas fördelningen av hushållsexponeringen per LGD-riskklass.

Kreditberednings- och beviljningsprocess

Kreditpolicyn ska ge ramar och riktlinjer för de principer som vid var tid ska vara gällande vid kreditgivning inom Landshypotek AB och dotterbolag. Kreditgivningen ska vara ett resultat av analys av den enskilde kunden och/eller hushållet i sin helhet där så är tillämpligt. Detta resulterar i en riskklassificering om antingen 1-6 alternativt A-H (1-6 för fysiker och A-H för juridiker, där 1/A är starkast och 6/H representerar ett fallissemang) för motparten, allt enligt den riskklassificeringsmodell som tillämpas. Vidare, utöver motparten/hushållets totala återbetalningsförmåga, analyseras säkerheten (primärt fast egendom i jord och skogsfastigheter) och eventuellt de tilläggssäkerheter i form av borgensåtaganden eller företagsintekningar som kan förekomma. Utlåningen görs mot pantbrev i fast egendom inom 75 procent av det internt fastställda belåningsvärdet. Detta värde ska representera ett långsiktigt hållbart värde av säkerheten i fråga. I Landshypotek Jordbrukskredit AB kan utlåning lämnas mot säkerhet i form av pantbrev i fast egendom inom 85 procent av internt fastställt belåningsvärde. De finansiella riskerna för förlust bedömer Landshypotek därmed som låga.

För att fånga upp det totala kreditbeloppet på en enskild kund eller samling av motparter skapas en limit för helheten, vilken ska representera det totala kreditbelopp som Landshypotek vid varje givet tillfälle har beviljat.

All kreditgivning sker enligt en av styrelsen beviljad kreditmandatmatris, vilken styrs av parametrar såsom limitbelopp, riskklass och belåningsgrad. Samtliga kreditbeslut tas i kreditkommittén, med en nivåstruktur som följer den ovan nämnda kreditmandatmatrisen. Kreditkommittén kräver att minst två tjänstemän i förening bildar kommitté. Undantaget vårt högst beslutande organ för löpande kreditärenden, styrelsens kreditutskott där varje ärende har varit föremål för tillstyrkan från närmast lägre kreditkommitté.

Värdering av säkerheten – jordbruksfastigheten

Distriktskontorens personal biträds i värderingsfrågor av Landshypotek, ekonomisk förenings förtroendemannaorganisation. Förtroendemannanätverket ska säkerställa en korrekt värdering av de respektive belåningsobjekten genom dokumenterad branschkunskap och goda lokalkännedom och lokala förhållanden. Samtliga av våra 10 regioner har en egen lokal styrelse bestående av mellan 4-8 ledamöter. Det är dessa som tillsammans formar förtroendemannaorganisationen inom Landshypotek.

Uppföljning av kreditportföljen

Förutom att kreditportföljen följs upp utifrån kreditkvaliteten, granskas kreditportföljen regelbundet ur olika perspektiv: branschvis, geografiskt, per riskklass, per limitgrupp och så vidare. Landshypoteks exponering per 2011-12-31 fördelade sig geografiskt som i diagrammet till höger. I samband med den interna kapitalutvärderingen har Landshypotek genomfört djupgående analyser av kreditportföljen. Landshypotek har i detta arbete inte identifierat någon kraftig koncentration mot en bransch eller geografiskt område.

Kreditportföljen i översikt

Låneökningen i LHAB ligger på en rullande årstakt av 7,5 procent, medan inflationen under samma tid varit 2,8 procent. Utlåningen ökade 2011 med 3 807 MSEK till 55 580 (51 773) MSEK.

Antalet oreglerade krediter vilka släpar med betalning mer än 60 dagar ökade under året från 149 st akter till 211 st. Vår samlade bedömning är dock att nivån får anses ligga på en balanserad nivå. Den samlade lånestocken för de oreglerade¹ akterna uppgår till 478 MSEK vilket är en ökning från 217 jämfört med föregående år. Medelskulden är 2,408 (1,529) TSEK. Landshypoteks 20 största exponeringar, uttryckt som andel av kapitalbasen minskade något under 2011 jämfört med 2010.

Problemkrediter/Metodik kring hantering

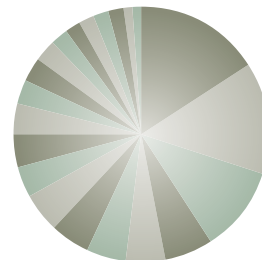
Landshypotek tillämpar en individuell värdering på problemkrediter. Inom kreditavdelningen finns en obeståndsgrupp vilken tillsammans med kundrådgivare hanterar problemkrediterna på operationell nivå. Reserveringsbehovet sker individuellt och granskas löpande på fordringar som definieras som osäkra eller oreglerade¹. Som osäker fordran redovisas efter individuell prövning lånefordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren och där säkerhetens värde befaras vara otillräcklig för att med betryggande marginal täcka fordrans värde². Hanteringen av oreglerade engagemang och avveckling av kreditengagemang sker med syfte att reducera förlustrisken.

Landshypotek använder idag två definitioner av fallissemang ”mjukt” respektive ”tekniskt”. Mjukt fallissemang inträffar då det är sannolikt att kunder inte kommer att fullgöra sina åtaganden utan att Landshypotek måste realisera en säkerhet eller vidta liknande åtgärder. Mjukt fallissemang verkställs genom Landshypotek efter kännedom om ny information som ännu inte påverkat någon av förklaringsvariablerna i modellerna, åsätter riskklass 6 för en kund som är klassad som LBB eller LBF fysiker och riskklass H för en LBF-juridiker. Det tekniska fallissemanget inträffar per automatik då en kund är sen med betalning i 90 dagar eller mer.

¹ Som oreglerad fordran redovisas, utan beaktande av möjligheten att återvinna fordran genom att realisera säkerheter, fordringar där någon del är förfallen till betalning mer än 60 dagar.

² Definition sid 38, 97.

Geografisk fördelning av volymen



Västra Götalands län	16 %	Jämtlands län	3 %
Skåne län	14 %	Jönköpings län	3 %
Östergötlands län	11 %	Gävleborgs län	3 %
Örebro län	6 %	Västernorrlands län	2 %
Hallands län	5 %	Kronobergs län	2 %
Värmlands län	5 %	Västerbottens län	2 %
Kalmar län	5 %	Västmanlands län	2 %
Södermanlands län	5 %	Dalarnas län	2 %
Gotlands län	4 %	Blekinge län	1 %
Uppsala län	4 %	Norrbottnens län	1 %
Stockholms län	4 %		





Valutaexponering koncernen 2011-12-31, nominella belopp i lokal valuta, tusental

Valuta	Tillgångar	Skulder	Exponering
CHF	450 000	450 000	0
EUR	556 533	556 600	-67
NOK	7 895 000	7 895 000	0

Motpartsrisiker

Landshypoteks motpartsrisiker består, utöver kreditgivning, av kreditrisker i räntebärande papper och riskerna för att en eller flera av dessa motparter ej kan fullfölja affärsutfästelser enligt överenskommelse. Detta kan exempelvis vara en motpart som pga. obestånd ej kan fullgöra sina framtida betalningar enligt swapavtal som är till Landshypoteks förmån.

Landshypoteks innehav av räntebärande värdepapper har hög kreditvärdighet och är alla utgivna av svenska bostadsinstitut, svenska kommuner eller landsting.

Tkr	Kommun och landsting	Säkerställda obligationer i Sverige	Instituts-placeringar*
AAA	100 275	10 610 629	1 003 245
AA+	1 803 383		
	1 903 657	10 610 629	1 003 245

* Placering i Kommuninvest

Motparterna i swapavtalen är svenska eller internationella banker med hög kreditvärdighet och ISDA avtal finns med motparterna

Tkr	Total kredit-exponering derivat	Positiva bruttomarknadsvärden exklusive tillägg för potentiell framtida exponering	Positiva värden efter netting
AA-	589 156	260 122	8 617
A+	712 133	305 989	65 149
A	681 883	303 161	106 481
	1 983 173	869 272	180 247

MARKNADSRISKER

Marknadsrisker definieras som:

Risken att värdet på tillgångar, skulder och/eller finansiella kontrakt påverkas genom förändringar i allmänna ekonomiska betingelser eller händelser som påverkar en stor del av marknaden.

De marknadsrisker som Landshypotek exponeras för är ränterisker, valutarisker och likviditetsrisker.

Riskhantering och analys

Styrelsen fastställer i Landshypotek hur koncernens finansiella risker ska mätas och rapporteras, samt vilka risklimiters som gäller. Riskerna följs löpande upp och avrapporteras såväl till Landshypoteks finanskommitté som till styrelsen. Ekonomi- och finanschefen har det övergripande ansvaret för den löpande hanteringen av koncernens finansiella risker. Chefen för riskkontroll ansvarar för en oberoende kontroll och rapportering av de limiters som styrelsen, genom den finansiella riskpolicyn, fastställt. Verksamheten stöds därutöver av finansadministrativa system med väl utvecklade rutiner såväl för det dagliga arbetet som för riskberäkningar och analys.

Räntebindningstider för koncernens räntebärande tillgångar och skulder						
Koncernen 2011						
TSEK	< 3 månader	3-12 månader	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	186 918					186 918
Utlåning till allmänheten	30 975 445	6 685 083	15 132 578	4 407 647	784 188	57 984 942
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	82 693	1 947 716	10 430 207	1 346 000	318 000	14 124 616
Derivat						0
Summa Tillgångar	31 245 057	8 632 799	25 562 785	5 753 647	1 102 188	72 296 476
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	162 157					162 157
In- och upplåning från allmänheten	424 425					424 425
Emitterade värdepapper	-35 084 255	-2 532 884	-13 212 519	-10 013 404	-10 960 857	-71 803 918
Derivat						0
Summa Skulder	-34 497 673	-2 532 884	-13 212 519	-10 013 404	-10 960 857	-1 217 336
SUMMA	-3 252 617	6 099 915	12 350 267	-4 259 756	-9 858 668	1 079 140
Räntekänslighet netto	40 472	-428	-98 885	-43 697	30 814	
kumulativ räntekänslighet		40 044	-58 841	-102 538	-71 724	

Tabellen ovan omfattar samtliga kontrakterade kassaflöden. Nominella belopp är upptagna under de tidsfickor då ränteomsättning sker.

Ränterisker

Ränterisker uppstår när räntebindningstider eller räntebaser för tillgångar och skulder inte sammanfaller. Landshypotek strävar efter att hantera ränterisken som uppkommer i verksamheten genom att upplåning sker med samma bindning som utlåningen. Beroende på praktiska förutsättningar och tillgänglighet på kapitalmarknaden uppstår vid vissa tillfällen obalans mellan upp- och utlåning. Denna obalans ger upphov till en ränterisk som Landshypotek hanterar genom ränteswappar och valutaränteswappar. Någon trading sker inte. Vid beräkningen och hanteringen av ränterisk anses det egna kapitalet vara placerat till samma genomsnittliga räntebindningstid som Landshypoteks utlåning till allmänheten. Det innebär att det egna kapitalet likställs med en räntebärande skuld vid beräkningen och hanteringen av ränterisken. Ränterisk beräknas som den värdeförändring (ändring av nuvärde) som inträffar om räntekurvan förflyttas parallellt upp eller ned med en procentenhet. Limiter för Landshypoteks ränterisk fastställs av styrelsen genom den finansiella riskpolicyn. Ränterisker följs löpande upp och avrapporteras av enheten för Riskkontroll till såväl Landshypoteks finanskommitté som till styrelsen. Per årsskiftet uppgick ränterisken vid en parallell förflyttning av räntekurvan med en procentenhet till 71,7 (12,3) MSEK.

Valutarisker

Valutaexponering utgörs av summan av differenserna mellan skulder och tillgångar samt framtida kassaflöden i varje annan valuta än SEK. Landshypotek har delar av sin finansiering i annan valuta än SEK och en mycket begränsad del av sin utlåning i EUR. I de fall finansiering sker i annan valuta än SEK hanteras valutarisken genom att såväl nominellt belopp





som samtliga kassaflöden swappas till SEK. För den del av utlåningen som är denominerad i EUR har motsvarande EUR-finansiering tagits upp. Här kan marginella differenser uppstå. Landshypotek har således endast marginell valutarisk. Limiter för Landshypoteks valutarisk anges i den finansiella riskpolicyn och följs upp av enheten för Riskkontroll. Den nominella valutaexponeringen uppgick per 2011-12-31 till 67 TEUR.

Likviditetsrisker

Landshypotek är i stor utsträckning beroende av marknadsfinansiering och oförmåga att infria betalningsförpliktelser kopplade till marknadsfinansieringen kan få omedelbara och allvarliga följder för Landshypotek. Risktoleransen för likviditetsrisker är därför låg och Landshypotek har en konservativ syn på hantering av likviditetsrisker. Landshypotek strävar efter att ha längre löptider för upplåningen än för utlåningen och löptidsanalysen visar att Landshypoteks skulder har längre löptider än tillgångarna utifrån när Landshypotek har rätt att återkalla en betalning eller skyldighet eller rätt att återbetala.

Refinansieringsrisken kan ha en omedelbar allvarlig påverkan på Landshypotek och därför beaktas denna risk särskilt och konservativa limiter tillämpas. Förutom daglig uppföljning av uppställda limiter har det genomförts regelbundna stresstester avseende Landshypoteks likviditetsrisker.

Löptidsanalys avseende finansiella tillgångar och skulder

Koncernen TSEK	< 3 månader	3-12 månader	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Finansiella tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	186 918					186 918
Utlåning till allmänheten	30 975 445	6 685 083	15 132 578	4 407 647	784 188	57 984 942
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	82 693	1 947 716	10 430 207	1 346 000	318 000	14 124 616
Derivat	333 049	1 490 619	6 417 014	5 200 215	10 177 398	23 618 296
Summa	31 391 187	10 123 418	31 979 799	10 953 863	11 279 587	95 727 854
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	162 157					162 157
In- och utlåning från allmänheten	424 425					424 425
Beviljade kreditlöften	530 499					530 499
Emitterade värdepapper	5 730 757	11 293 318	28 121 198	15 580 551	11 078 093	71 803 918
Derivat	339 456	1 382 502	6 352 006	5 051 689	10 493 036	23 618 689
Efterställda skulder	2 732	362 005	18 400	209 200		592 337
Summa	6 777 406	13 052 825	34 491 604	20 841 440	21 571 129	96 734 405
Kassaflöde netto	24 613 781	-2 929 407	-2 511 805	-9 887 578	-10 291 542	-1 006 551
Outnyttjad kreditfacilitet			750 000			750 000
Refinansieringsrisk	24 613 781	-2 929 407	-1 761 805	-9 887 578	-10 291 542	
Akkumulerad refinansieringsrisk	24 613 781	21 684 374	19 922 569	10 034 991	-256 551	

Tabellen ovan inkluderar samtliga kontrakterade kassaflöden. Beloppen är odiskonterade och är upptagna under den tidsficka då Landshypotek har rätt att åkalla betalning eller skyldighet eller rätt att återbetala. Framtida rörliga räntor är medräknade vad gäller derivat och finansiella skulder men ej vad gäller utlåning till allmänheten. Framtida räntor är beräknade utifrån forward räntor med påslag för eventuella kreditspreadar.

För att säkerställa att en god betalningsberedskap upprätthålls har styrelsen beslutat att det ska finnas likvida medel tillgängliga som motsvarar likviditetsbehov för olika tidsperioder. En av nivåerna är att likviditetsportföljen ska täcka alla betalningsförpliktelser under de närmsta 180 dagarna under normal verksamhet men utan möjlighet till refinansiering (upplåning på kapitalmarknaden). Under 2011 har likviditeten varit större än uppsatt nivå med god marginal. Likviditetsportföljen per 31 december 2011 är 1,4 gånger större än refinansieringsbehovet under de närmaste sex månaderna.

Innehav i Landshypoteks likviditetsportfölj kan användas som säkerhet för lån i Riksbanken. Riksbanken är i detta fall en så kallad "lender of last resort". Innehavet består av värdepapper utgivna av svenska institut med hög kreditvärdighet, framförallt säkerställda obligationer samt till viss del av obligationer emitterade av svenska kommuner och landsting. Likviditetsreserven ger Landshypotek möjlighet att överbrygga tillfälliga likviditetspåfrestningar men ger även möjlighet att vid allvarliga likviditetskriser anskaffa erforderliga medel genom att under ordnande former sälja tillgångar eller minska finansieringsbehovet genom uppsägning av förfallande lån.

Under 2011 har Landshypotek fokuserat på att förbättra sin likviditetsriskhantering genom att införa beredskapsplaner, likviditetsstrategi och regelbundna stresstester av likviditetsrisken. Stresstesterna som genomförts har inkluderat värdeminskning på likviditetsportföljen, minskade räntetäkter och att ingen upplåning på kapitalmarknaden finns att tillgå. Resultaten av stresstesterna visar på att Landshypotek har en mycket god betalningsberedskap.

OPERATIV RISK

Operativ risk är enligt Landshypoteks definition:

Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser som påverkar affärsverksamheten. Definitionen inkluderar legal risk.

Uppföljning av operativa risker i Landshypotek görs genom incidentrapportering via ett webbaserat verktyg som alla anställda har tillgång till. De inrapporterade incidenterna rapporteras till styrelsen samt ledningsgrupp. En gång per år utförs en riskanalys av operativa risker med syfte att:

- Identifiera och minska väsentliga operativa risker
- Planera säkerhetsaktiviteter
- Skapa en medvetenhet kring operativa risker

Varje identifierad operativ risk bedöms utifrån konsekvens och sannolikhet det vill säga vilken effekt på verksamheten i det fall risken inträffar samt hur troligt det är att risken inträffar. Resultatet av den årliga riskanalysen presenteras för styrelse och ledningsgrupp samt utgör ett verktyg för att åtgärda de risker som anses som väsentliga.

Intern kapitalutvärdering

För att bedöma kapitalbehovet har Landshypotek utvecklat en metod för intern kapitalutvärdering, vilken fastställts av styrelsen. Syftet med kapitalutvärderingen är att identifiera, rapportera och hantera alla risker som





koncernen är exponerad mot. Kapitalutvärderingen utmynnar i en detaljerad redogörelse av den aktuella riskprofilen och riskprofilen på medellång sikt, samt ligger till grund för bedömningen av kapitalbehovet, vilket ska stå i paritet med den valda riskprofilen för företaget. Kapitalet ska utgöra en buffert för oförväntade förluster. Hänsyn tas även till affärsstrategiska beslut och rating. I den årliga kapitalutvärderingen ingår även en översyn av riskhanteringssystemet som helhet. Stresstester genomförs för att stressa kapitalbehovet vid olika antaganden, till exempel en omfattande konjunkturförsämring. Den interna kapitalutvärderingen innefattar alla risktyper som antas kunna påverka verksamheten. Förutom kreditrisker, finansiella risker och de operativa riskerna arbetar Landshypotek även med uppföljning av miljörisker, politiska risker, ryktesrisker, modell- och residualrisker samt strategiska risker. Landshypoteks ekonomi- och finanschef har ansvar för att driva processen som utvärderar kapitalbehovet och chefen för riskkontroll ansvarar för att sammanställa beslutsunderlaget, det vill säga den samlade riskbilden. Därutöver sker även löpande uppföljning och rapportering av kapitalfrågor till styrelsen och ledningsgruppen. Härigenom säkerställs att risk- och kapitalfrågorna fortlöpande är i fokus.

Kapitalsituation

Landshypotek tillämpar reglerna för intern riskklassificering (IRK) för majoriteten av sina exponeringar. För övriga exponeringar används schablonmetoden för beräkning av kapitalkravet för kreditrisk. Landshypotek tillämpar basmetoden för att mäta operativ risk. Metoden innebär att ett kapitalkrav beräknas utifrån 15 procent på genomsnittliga rörelseintäkter de senaste tre åren.

Kapitalbasen uppgick den 31 december 2011 till 4 262 MSEK och kapitaltäckningskvoten enligt Basel II till 4,4. Kapitalkravet enligt Basel II uppgick den sista december till 968 MSEK.

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. Perioden med övergångsregler har förlängts. Landshypotek har enligt övergångsreglerna en kapitaltäckningskvot på 1,16. Mer information återfinns i not 34.



Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Grunden för upprättande av redovisningen

Redovisningen har upprättats i enlighet med bestämmelserna i lagen om årsredovisning i kreditinstitut (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:25. Vidare tillämpas de internationella redovisningsstandarderna enligt IFRS sådana som de antagits av EU och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och moderbolaget framgår under respektive rubrik nedan.

Definitioner och jämförelsetal

Koncernen omfattar Landshypotek, ekonomisk förening och dotterbolagen Landshypotek AB och Samkredit AB. Med "Landshypotek" avses i årsredovisningens löpande text koncernen enligt ovanstående definition. För enskilda koncernföretag används respektive fullständiga företagsnamn. Årsredovisningar upprättas enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och samtliga belopp redovisas, om inte annat anges, i tusental kronor. Jämförelsetal avseende föregående år anges i löpande text inom parentes.

Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft under året har inte påverkat koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder, ändringar, tolkningar samt årliga förbättringsprojekt som ännu inte har trätt i kraft och som inte tillämpas i förtid av koncernen

IFRS 9, Finansiella instrument. Denna standard är första steget i processen att ersätta IAS 39, Finansiella instrument: värdering och klassificering. IFRS 9 har två nya metoder för värdering och klassificering av finansiella tillgångar och kommer sannolikt påverka koncernens redovisning av finansiella tillgångar. För finansiella skulder överförs i allt väsentligt de delarna från IAS 39 med undantag för verkligt värde alternativet. Standarden är inte tillämplig förrän för räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 men är tillgänglig för förtida tillämpning. Dock har standarden ännu inte antagits av EU.

Koncernen har ännu att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 9 på de finansiella rapporterna.

IAS 19, Ersättningar till anställda. Korridormetoden kommer att tas bort vilket betyder att samtliga aktuariella vinster och förluster ska redovisas i övrigt totalresultat när de uppstår. Räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar kommer att ersättas av nettoränta beräknad med hjälp av diskonteringsräntan. Standarden är tillämpligt från räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 men har ännu inte antagits av EU. Landshypotek koncernen har per 2011-12-31 en ackumulerad aktuariell förlust på 18,1 MSEK som enligt den nya tillämpningen utan korridormetoden skulle gå i övrigt totalresultat. Koncernen har att utvärdera effekten av införande av nettoränta i de finansiella rapporterna.

IFRS 13 Verkligt värde värdering. Standarden tillhandahåller exakt definition av verkligt värde och anger upplysningskrav för verkligt värde. Tillämpning sker från räkenskapsår som börjar 1 januari 2013. Dock har standarden ännu inte antagits av EU.

Koncernen har ännu att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 13 på de finansiella rapporterna.

Övriga nya standarder, ändringar, tolkningar samt årliga förbättringsprojekt som ännu inte har trätt i kraft bedöms inte ge någon väsentlig påverkan för koncernens finansiella rapporter.

Uppskattningar och väsentliga bedömningar

Tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper innebär i vissa fall att redovisade belopp baseras på uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar och antaganden som görs baseras alltid på företagsledningens bästa och mest rättvisande bedömningar om framtiden och är kontinuerligt föremål för granskning och validering. Trots detta är det möjligt att framtida utfall i viss mån kan komma att skilja sig från ursprungliga antaganden.

Beräkningen av koncernens kostnader och förpliktelser för förmånsbestämda pensioner bygger på ett flertal aktuariella, demografiska och finansiella antaganden som har betydande inverkan på redovisade belopp. En förteckning över de mest väsentliga antaganden som använts vid beräkningen av årets avsättning finns i not 30.

Värdet på koncernens lånefordringar provas löpande och individuellt för varje fordran. Vid behov skrivs fordran ned till bedömt återvinningsvärde. För att kunna uppskatta återvinningsvärdet görs ett antal bedömningar om bland annat motpartens finansiella återbetalningsförmåga och realisationsvärdet på säkerheter. Det slutliga utfallet kan komma att avvika från ursprungliga reserveringar för kreditförluster.

Landshypoteks insatskapital är principiellt skuldinstrument enligt IAS 32 men baserat på styrelsens rätt att förhindra utbetalning av medlemsinsatser klassificeras hela insatsen som eget kapital enligt IFRIC 2. I. Baserat på detta har Landshypotek, ekonomisk förening valt att redovisa hela insatskapitalet som eget kapital.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dotterbolag. Samtliga dotterbolag ägs till 100 procent av Landshypotek, ekonomisk förening. Dotterbolag som konsolideras, konsolideras enligt förvärvsmetoden. Samtliga bolag i koncernen under Landshypotek, ekonomisk förening är svenska aktiebolag med SEK som redovisningsvaluta. Landshypotek, ekonomisk förening har inga intresseföretag.

Dotterföretag är alla företag där koncernen har rätt att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar ett bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av

dotterföretag. Anskaffningsvärdet utgörs av det verkliga värdet på samtliga tillgångar, skulder och emitterade eget kapital instrument som lämnats som vederlag för nettotillgångarna i dotterföretaget. Eventuella överskott till följd av att anskaffningsvärdet överstiger förvärvsbalansens identifierbara nettotillgångar redovisas som goodwill.

Transaktionskostnader redovisas direkt i resultaträkningen.

Segmentrapportering

Ett segment är en rörelsegren eller ett geografiskt område. En Rörelsegren är en redovisningsmässigt identifierbar del av ett företag som tillhandahåller produkter eller tjänster och som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrenar. Ett geografiskt område är en redovisningsmässigt identifierbar del av ett företag som tillhandahåller produkter eller tjänster inom en ekonomisk miljö och som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer.

Landshypotek tillhandahåller en typ av produkter, lån mot säkerhet i fast egendom, inom ett geografiskt område, Sverige, och verkar därmed inom en rörelsegren. Därmed upprättas inte någon separat segmentrapportering.

Värderingar av fordringar och skulder i utländsk valuta

Moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Klassificerings- och värderingsregler för finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar delas vid värdering in i följande kategorier:

1. Lånefordringar och kundfordringar
2. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
3. Finansiella tillgångar som kan säljas

Utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten klassificeras som "Lånefordringar och kundfordringar". Det innebär att värderingen sker till upplupet anskaffningsvärde.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper klassificeras som antingen "Finansiella tillgångar som kan säljas" eller som "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen". Klassificeringen bestäms för varje specifik transaktion. Oavsett klassificering värderas dessa tillgångar till verkligt värde i balansräkningen. För de innehav som klassificerats som "Finansiella tillgångar som kan säljas" gäller: De redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas efter skatt direkt i värdeförändringsreserven under eget kapital till dess att den finansiella tillgången säljs eller skrivs ned. Vid försäljning eller nedskrivning redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten, som tidigare redovisats i eget kapital, i resultaträkning. För de obligationer och andra räntebärande värdepapper som klassificerats som "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" gäller: De redovisas första gången till verkligt värde medan transaktionskostnaderna redovisas i resultaträkningen, och att de vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i resultaträkningen under raden "Nettoreultat

av finansiella transaktioner". Vid årsskiftet var alla obligationer och räntebärande värdepapper klassificerade som "Finansiella tillgångar som kan säljas och Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen". Oavsett klassificering redovisas ränteintäkter i resultaträkningen med tillämpning av effektivräntemetoden.

Derivatinstrument med ett positivt marknadsvärde klassificeras som "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen". De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen under posten "Nettoreultat av finansiella transaktioner". Vid försäljningen eller nedskrivning redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten på raden "Nettoreultat av finansiella transaktioner". Upplupna och realiserade räntor i derivatinstrument redovisas som ränteintäkter eller räntekostnad.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder delas vid värdering in i två kategorier:

1. Övriga finansiella skulder
2. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Skulder till kreditinstitut, och upplåning från allmänheten, emitterade värdepapper och efterställda skulder klassificeras som finansiella skulder. Finansiella skulder värderas och redovisas till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till en specifik skuld läggs till anskaffningsvärdet och beaktas vid beräkning av upplupet anskaffningsvärde. Redovisning av finansiella skulder som säkringsredovisas behandlas under avsnittet säkringsredovisning.

Derivatinstrument med ett negativt marknadsvärde klassificeras som "Finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen". De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen under posten "Nettoreultat av finansiella transaktioner". Vid försäljningen eller nedskrivning redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten på raden "Nettoreultat av finansiella transaktioner". Upplupna och realiserade räntor i derivatinstrument redovisas som ränteintäkter eller räntekostnad.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när skyldigheten att erlägga kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förpliktelser som är förknippade med skulden.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad, exempelvis finansiella tillgångar som kan säljas, baseras på köpkurs av noterade marknadspriser. Verkligt värde för finansiella instrument och derivatinstrument som inte handlas på aktiv marknad beräknas med hjälp av diskontering av framtida kassaflöden. Vid diskonteringen används noterade marknadsräntor för aktuell löptid.

Affärs- eller likviditetsredovisning

Finansiella tillgångar och skulder hänförliga till utlåning till allmänheten redovisas på likviditetsdagen. Övriga tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen.

Immateriella tillgångar

En immateriell tillgång är en identifierbar, icke-monetär tillgång utan fysisk form. En tillgång är en resurs som förväntas ge framtida ekonomiska fördelar och över vilken kontroll finns. För immateriella tillgångar aktiveras de utgifter som nedläggs från den tidpunkt det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer att uppstå, och som kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avskrivning sker baserat på tillgångens nyttjandeperiod och påbörjas när tillgången tas i drift. Avskrivningstiden på immateriella tillgångar är 5 år. Prövning av nedskrivningsbehov sker när det finns indikation på att tillgången kan ha minskat i värde.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar består framförallt av fastigheter. Fastigheterna värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Varje del av en materiell anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivs av separat. Den avskrivningsmetod som används återspeglar hur tillgångens framtida ekonomiska fördelar väntas bli förbrukade. Landshypotek har åsatt separata avskrivningsplaner för varje betydande komponent. Avskrivningstiden för komponenterna i fastigheterna varierar mellan 20 och 150 år.

Avsättningar

Avsättningar består av resultatförda förväntade negativa utflöden av resurser från koncernen. Avsättningar redovisas, när koncernen har en legal eller informell förpliktelse, till följd av inträffande händelser när det är sannolikt att det kommer att krävas ett utflöde av resurser för att reglera åtagandet. Landshypotek har gjort avsättningar för framtida pensionsförpliktelser och uppskjuten skatt. Se vidare under avsnittet Pensionskostnader.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader på finansiella tillgångar och skulder redovisas i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden under rubriken ränteintäkter respektive räntekostnader. Värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde redovisas under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Detta gäller också förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder som ingår i säkringsredovisning.

Säkringsredovisning

Säkringsredovisning sker genom indelning av olika typer av säkringar, beroende på syftet med säkringen.

Säkring av verkligt värde: Koncernen tillämpar säkringsredovisning i delar av sin exponering för ränterisk, i fastförräntade finansiella skulder, mot förändringar i verkligt värde på grund av ränteföränd-

ringar. För detta ändamål används ränteswappar och valutaränteswappar. Förändringar i verkligt värde på ett derivat som formellt identifierats för säkring av verkligt värde, och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar i verkligt värde, hänförliga till den säkrade risken, på den säkrade tillgången eller skulden.

Kassaflödessäkringar: Koncernen tillämpar säkringsredovisning i delar av sin exponering för ränterisk, i finansiella skulder med rörlig ränta, mot förändringar i framtida kassaflöden på grund av ränteförändringar. För detta ändamål används ränteswappar och valutaränteswappar. Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas via övrigt totalresultat i eget kapital. När den säkrade transaktionen inträffar återförs den ackumulerade reserven i eget kapital till resultaträkningen. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Säkringsredovisningen avslutas om säkringsrelationen inte längre bedöms vara effektiv eller om säkrat föremål eller säkringsinstrument avyttras. Då redovisas resultatet i resultaträkningen.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter är hänförliga till vår utlåning och till vår upplåning. Intäkter hänförliga till utlåningen intäktsredovisas vid avisering och intäkter hänförliga till upplåningen redovisas på affärsdagen.

Provisionskostnaderna är hänförlig till stabilitetsavgift till Riksgälden och kostnadsförs under året.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Under rubriken nettoresultat av finansiella transaktioner redovisas realiserade vinster och förluster hänförliga till köp och försäljning av obligationer och derivatinstrument i likviditetsportföljen samt återköp av egna obligationer. Dessutom redovisas här realiserade vinster och förluster hänförliga till marknadsvärdesförändringar, på obligationer och derivatinstrument.

Övriga intäkter

Under övriga intäkter redovisas bland annat intäkter från sålda tjänster samt externa hyresintäkter avseende egna fastigheter. Även resultat från försäljning av rörelsefastighet redovisas här.

Pensionskostnader

Landshypoteks pensionsåtagande i BTP-planen är en förmånsbestämd plan. Landshypotek har fonderat sin förpliktelse via SPK som förvaltar tillgångarna och administrerar pensionsutbetalningar för Landshypoteks räkning.

I koncernen redovisas nettot av i huvudsak nedanstående tre poster som en rörelsekostnad:

- Intjänad pensionsrätt under året. Posten avser årets andel av den beräknade slutliga totala pensionsutbetalningen. Beräkningen utgår från en beräknad slutlön och är föremål för aktuariella antaganden.
- Räntekostnad. Nuvärdet av pensionsskulden förändras under året på grund av att tiden till utbetalning blir kortare samt eventuellt ändrade antaganden om diskonteringsränta.

- Förväntad avkastning. Den förväntade avkastningen bygger på en bedömning av vilken genomsnittlig avkastning som kommer att erhållas på tillgångsmassan. Tidshorizonten för bedömningen är relaterad till förpliktelsens hela löptid.

Därutöver uppkommer aktuariella vinster och förluster till följd av ändrade aktuariella antaganden, och skillnad mellan faktisk och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar. Dessa amorteras baserat på de anställdas återstående tjänstgöringstid, i den mån nettobeloppet av ackumulerade oredovisade aktuariella vinster och förluster överstiger det högre värdet av 10 procent av nuvärdet av förpliktelseerna eller 10 procent av verkliga värdet av förvaltningstillgångarna. Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarie med tillämpning av den så kallade projected unit credit method. För vidare information om pensioner se not 8 och not 30.

Kreditförluster

Som förfallen fordran redovisas, utan beaktande av möjligheten att återvinna fordran genom att realisera säkerheter, fordringar där någon del är förfallen till betalning mer än 60 dagar.

Som osäker fordran redovisas efter individuell prövning lånefordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren och där säkerhetens värde befaras vara otillräcklig för att med betryggande marginal täcka fordrans värde. Osäkra lånefordringar värderas till nuvärdet av bedömda återvinningar. Vid beräkning av nuvärdet diskonteras bedömda kassaflöden med hjälp av den ursprungliga effektivräntan (inkluderar även transaktionskostnader). Skillnaden mellan lånefordran och nuvärdet av bedömda återvinningar redovisas som sannolik kreditförlust.

Omstrukturering av lånefordringar

Överenskommelse om eftergifter som innebär omstrukturering av lånefordran görs endast undantagsvis, då all utlåning sker mot säkerheter vars värde realiseras i händelse av fallissemang. Omstrukturerade lånefordringar kommenteras i förekommande fall i förvaltningsberättelsen.

Skattekostnader

Redovisade skattekostnader innefattar skatt avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt är den skatt som hänför sig till alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas enligt RFR2.

Avkastningsbetingade koncernbidrag som lämnas från Landshypotek AB till moderföretaget Landshypotek, ekonomisk förening, redovisas direkt mot eget kapital i Landshypotek AB. I Landshypotek, ekonomisk förening redovisas erhållet koncernbidrag som en finansiell intäkt från och med 2011. Tidigare har koncernbidraget redovisats som en bokslutsdisposition. Koncernbidrag som lämnas för att minska koncernens skatt redovisas direkt mot eget kapital i respektive bolag.

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
NOT 2	RÄNTENETTO, TSEK	2011	2010	2011	2010
Ränteintäkter					
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut		1 131	568	48	5
Ränteintäkter på utlåning till koncernföretag				2 033	624
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten		2 132 018	1 363 053		
Avgår ränteförluster		-1 640	-2 081		
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper		360 313	357 565		
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen		128 764	111 627		
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning		231 549	245 938		
Övriga ränteintäkter		71	12	25	1
Summa		2 491 893	1 719 117	2 106	630
Medelränta på utlåning till allmänheten		3,99 %	2,78 %		
Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden					
Räntekostnader					
Räntekostnader för skulder till koncernföretag				-166	-30
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut		-9 108	-20 765		
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten		-4 840	-1 451	-4 840	-1 451
Räntekostnader för räntebärande värdepapper		-1 967 626	-1 381 627		
varav räntekostnader för övriga finanisella skulder		-525 098	-295 117		
varav räntekostnader för finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen		-1 442 528	-1 086 510		
Räntekostnader för efterställda skulder		-18 630	-8 981		
Räntekostnader för derivatinstrument		13 736	169 102		
varav räntekostnader på derviatinstrument värderade till verkligt värde i resultaträkningen		19 980	203 008		
varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument		-6 244	-33 906		
Övriga räntekostnader		-3 365	-4 412		
Summa		-1 989 833	-1 248 134	-5 006	-1 481
Summa räntenetto		502 060	470 983	-2 900	-851

NOT 3	PROVISIONSINTÄKTER, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
Utlåningsprovisioner		12 421	11 521	-	-
-Värdepappersprovisioner		1 244	8	-	-
Summa		13 665	11 529	-	-

NOT 4	PROVISIONSKOSTNADER, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
Värdepappersprovisioner		-554	-343	-	-
Stabilitetsavgift		-21 684	-20 272	-	-
Övriga provisioner		0	-5	-	-
Summa		-22 238	-20 620	-	-

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
NOT 5	NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER,	2011	2010	2011	2010
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen					
Realiserat resultat försäljning av obligationer och andra räntebärande värdepapper		0	11 244		
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning					
Realiserat resultat försäljning av obligationer och andra räntebärande värdepapper		52 046	132 461		
Övriga finansiella skulder					
Realiserat resultat återköp egna emitterade obligationer		-78 152	-205 406		
Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen					
Realiserat resultat köp/försäljning derivatkontrakt		33 100	15 770		
Summa realiserat resultat		6 994	-45 931		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen					
Värdeförändring obligationer och andra räntebärande värdepapper		79 739	-56 183		
Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen					
Värdeförändring emitterade obligationer som ingår i säkring av verkligt värde		-967 007	47 454		
Värdeförändring derivat som ingår i säkring av verkligt värde		957 170	-39 584		
Värdeförändring derivat som inte ingår i någon säkringsrelation		-80 277	98 463		
Summa orealiserat resultat		-10 375	50 150		
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-3 381	4 219		

Med realiserat resultat avses värdeförändringar som realiserats, d.v.s. erhållits/betalats gentemot motpart, detta för affärer som stängts under året. Med orealiserat resultat avses marknadsvärdesförändringar för levande affärer.

NOT 6	ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Fastighetsintäkter	11 831	23 100		
	Försäljning av rörelsefastighet	232 715	67 984		
	Övrigt	1 998	305	49	15
Summa		246 544	91 389	49	15

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
NOT 7	ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER, TSEK	2011	2010	2011	2010
Personalkostnader					
Löner och annan ersättning till VD, ledande befattningshavare och styrelse		-14 126	-11 231	-888	-788
Löner m.m. övrig personal		-49 564	-51 839	-4 493	-3 834
Avsättning till vinstandelsstiftelse		-1 130	-2 660		
Pensionskostnader		-6 808	-7 758		
Socialförsäkringsavgifter		-21 142	-19 907	-1 548	-1 385
Andra personalkostnader		-955	-1 691	-192	-901
Summa		-93 725	-95 086	-7 121	-6 908
Specifikation av pensionskostnader					
Förändring av avsättning till pensioner		0	-204		
Pensionspremier		-13 446	-12 655		
varav till ledande befattningshavare		-4 571	-4 774		
Direktutbetalda pensioner		-1 156	-1 162		
Till pensionskostnader hänförliga löne- och avkastningsskatter		-3 630	-4 190		
Förmånsbestämda pensionsplaner		11 423	10 453		
Summa		-6 808	-7 758		

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
FORTS	NOT 7, ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER, TSEK	2011	2010	2011	2010
Pensionskostnaderna i koncernen är redovisade enligt IAS 19, Ersättning till anställda. Pensionskostnader i Landshypotek AB har beräknats enligt Finansinspektionens föreskrifter.					
Bolagets pensionsförpliktelser har täckts genom försäkring i Sparinstitutens Pensionskassa samt genom avsatt till pensioner som kreditförsäkrats i FPG (Försäkringsbolaget Pensionsgaranti, ömsesidigt). Ytterligare information om pensionsskuld redovisas i not 30.					
Antal anställda män		58	55	0	2
Antal anställda kvinnor		52	55	0	0
Summa		110	110	0	2
Medelantal avlönade inkl. vikarier		112,0	98,0	0,0	1,0
Lån till ledamöter i styrelser och ledande befattningshavare					
Lån till ledamöter i styrelser uppgår till		182 826	169 204		
Lån till ledande befattningshavare uppgår till		18 698	4 283		
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare					
Antal styrelseledamöter		31	36	13	11
varav män		25	31	11	10
För VD i Landshypotek AB och VD i Landshypotek, ekonomisk förening gäller en pensionsålder om 65 år. Vid uppsägning från bolagets sida av VD föreligger rätt till uppsägningslön motsvarande en årslön samt avgångsvederlag motsvarande en årslön. I enlighet med bolagsstämmans beslut har ersättning till styrelsen utgått med fasta årsarvoden om 688 (625) TSEK varav 0 (0)TSEK för arbete i utskott, och varav styrelsens ordförande har erhållit 155 (150) TSEK. Därtill kommer dagarvoden. Någon ytterligare ersättning för styrelsearbete utöver styrelsearvode har ej utgått.					
Övriga administrationskostnader					
Lokalkostnader		-10 862	-5 829	-8	-4
Kontorskostnader		-2 274	-3 660	-201	-5
Tele-, datanät- och portokostnader		-5 118	-4 634	-1	-64
IT-kostnader		-46 934	-29 263		
Köpta tjänster		-31 196	-28 109	-1 748	-1 993
Revision					
Revisionsarvode enligt revisionsuppdraget		-2 259	-1 833	-507	-225
Revisionsarvode utöver revisionsuppdraget		-494	-395		-26
Arvode för skatterådgivning		-360	-151		
Arvode för internrevision		-108			
Arvode övriga tjänster			-571		-37
Övrigt		-11 104	-10 281	-792	-797
Summa		-110 709	-84 726	-3 257	-3 151
Summa		-204 434	-179 812	-10 378	-10 059

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
NOT 8	AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA OCH MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR, TSEK	2011	2010	2011	2010
Materiella					
	Avskrivning Inventarier	-1 124	-1 365		
	Avskrivning Fastigheter	-4 217	-9 266		
	Avskrivning Markanläggningar	-28	-27		
Summa		-5 368	-10 658		

Ovanstående avskrivningar gäller endast materiella anläggningstillgångar

NOT 9	ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Marknadsföringskostnader	-14 798	-12 431	-3 496	-422
	Fastighetskostnader	-5 230	-7 936		
	Övrigt	-7 211	-1 306	-6 426	-637
Summa		-27 239	-21 673	-9 923	-1 059

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
NOT 10	KREDITFÖRLUSTER NETTO, TSEK	2011	2010	2011	2010
Kreditförluster					
Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster		-5 922	-6 683		
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster		5 422	6 460		
Årets reservering för sannolika kreditförluster		-19 307	-11 888		
Influtet på tidigare års konstaterade förluster		1 964	418		
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster		8 934	5 031		
Summa		-8 910	-6 662		

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.
Ingen övertagen egendom finns.

NOT 11	BOKSLUTSDISPOSITIONER, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Förändring av periodiseringsfond				495
	Återbäring av medlemsinsatser	-90 838	-58 121	-90 838	-58 121
	Ränta på medlemsinsatser	-30 954	-31 224	-30 954	-31 224
Summa		-121 792	-89 345	-121 792	-88 850

NOT 12	SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Resultat före skatt	368 907	249 350	455	196
	Inkomsskatt beräknad på nationella skattesatser	-97 023	-65 579	-120	-52
	Skatteeffekter av:				
	Ej skattepliktiga intäkter	61 226	17 886	7	
	Ej avdragsgilla kostnader	-1 308	-1 805	-315	-134
	Justering av föregående års skattekostnad	6 392	-908	-3	2
	Realiserad uppskjuten skatt hänförlig till bokslutsdispositioner		-1 661		
	Realiserad uppskjuten skatteskuld hänförlig till avyttrad fastighet	44 712	1 538		
	Summa	13 999	-50 529	-431	-184
	<i>varav aktuell skatt</i>	<i>-30 714</i>	<i>-47 788</i>	<i>-431</i>	<i>-184</i>
	<i>varav uppskjuten skatt</i>	<i>41 708</i>	<i>-2 741</i>		
	Specifikation av uppskjuten skatt				
	Uppskjuten skatt avseende pensionskostnader	-3 004	-2 749		
	Uppskjuten skatt hänförlig till upplöst periodiseringsfond		-1 530		
	Uppskjuten skatt avseende avskrivningar av fastigheter	877	1 538		
	Uppskjuten skatt avseende uppskrivningar av fastigheter	43 835			
	Summa förändringar uppskjuten skatt	41 708	-2 741	0	0
	Den genomsnittliga skattesatsen för året var 26,3 procent för koncernen och 26,3 procent för moderföreningen.				
	Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat				
	Kassaflödessäkringar				
	Resultat före skatt	-34 237	68 098		
	Skatt	9 004	-17 910		
	Resultat efter skatt	-25 233	50 188		
	Finansiella instrument tillgängliga för försäljning				
	Resultat före skatt	21 172	-291 379		
	Skatt	-55 538	76 633		
	Resultat efter skatt	155 634	-214 746		
	Övrigt totalresultat	130 401	-164 558		
	Aktuell skatt				
	Uppskjuten skatt	-46 534	58 723		
	Summa skatt relaterad till övrigt totalresultat	-46 534	58 723		

NOT 13	UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Utlåning till koncernföretag				90 000
	Utlåning till banker	181 022	215 872	166 843	1 749
	Utlåning till PlusGiro	5 770	2 243	384	94
	Utlåning till övriga	126			
	Summa	186 918	218 115	167 227	91 843
	Utlåning till kreditinstitut - återstående löptid				
	- betalbara på anfordran	186 918	218 115	167 227	91 843
	- högst tre månader	0	0	0	
	- längre än 3 månader med högst 1 år	0	0	0	
	- längre än 1 år men högst 3 år	0	0	0	
	- längre än 3 år men högst 5 år	0	0	0	
	- längre än 5 år	0	0	0	
	Summa	186 918	218 115	167 227	91 843

NOT 14	UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Lånefordringar	55 592 311	51 780 974		
	Avgår reserveringar	-12 711	-7 940		
	Lånefordringar netto	55 579 600	51 773 034		
	Upplysningar om förfallna lånefordringar				
	Förfallna lånefordringar 1-30 dagar	1 916 219	1 193 729		
	Förfallna lånefordringar 31-60 dagar	456 744	291 581		
	Förfallna lånefordringar mer än 61-90 dagar	92 934	67 119		
	Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	868 546	361 535		
	varav lånefordringar mer än 90 dagar där ränta intäktsförts	427 454	198 441		
	Summa förfallna lånefordringar	3 334 443	1 913 964		
	Upplysningar om osäkra lånefordringar				
	Osäkra lånefordringar som ej är förfallna	14 232	18 247		
	Osäkra lånefordringar som är förfallna	50 842	18 916		
	Summa	65 074	37 163		
	Avgår gjorda reserveringar	-12 711	-7 940		
	Summa osäkra lånefordringar	52 363	29 223		
	Osäkra lånefordringar vid årets början	37 163	42 828		
	Tillkommit osäkra lånefordringar under året	60 484	27 269		
	Avgått osäkra lånefordringar under året	-32 573	-32 934		
	Osäkra lånefordringar vid årets slut	65 074	37 163		
	Reserveringar vid årets början	-7 940	-6 897		
	Tillkommit reserveringar under året	-12 962	-7 879		
	Avgått reserveringar under året	8 191	6 836		
	Reserveringar vid årets slut	-12 711	-7 940		
	Utlåning till allmänheten fördelad efter återstående löptid				
	- betalbara på anfordran				
	- högst tre månader	30 580 567	34 498 964		
	- längre än 3 månader med högst 1 år	5 976 767	4 562 749		
	- längre än 1 år men högst 3 år	14 158 311	7 781 427		
	- längre än 3 år men högst 5 år	4 160 539	4 215 105		
	- längre än 5 år	703 416	714 789		
	Summa	55 579 600	51 773 034		

För samtlig utlåning finns säkerheter i form av fast egendom.

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
NOT 15	OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER, TSEK	2011	2010	2011	2010
Obligationer					
Emitterade av svenska kommuner		2 892 433	2 796 559		
Emitterade av svenska banker		200 762			
Emitterade av svenska bostadsinstitut		10 144 118	8 178 500		
varav säkerställda obligationer		9 641 905	8 175 500		
Summa		13 237 313	10 975 059		
Innehav fördelat efter återstående löptid					
- marknadsvärdesförändring		163 287	-127 624		
- högst tre månader		51 284	20 958		
- längre än 3 månader med högst 1 år		1 590 447	200 000		
- längre än 1 år men högst 3 år		9 894 015	6 388 940		
- längre än 3 år men högst 5 år		1 208 915	3 800 270		
- längre än 5 år		329 365	692 515		
Summa		13 237 313	10 975 059		
Värdering av obligationer och andra räntebärande värdepapper					
Nominellt belopp		12 683 000	10 815 000		
Upplupet anskaffningsvärde		13 074 026	11 102 683		
Marknadsvärde		13 237 313	10 975 059		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas eller som en handelsportfölj.					
Obligationer och andra räntebärande värdepapper per kategori					
Handelsportfölj		5 796 446	2 318 188		
Finansiella tillgångar som kan säljas		7 440 868	8 656 871		
Summa		13 237 313	10 975 059		

Marknadsvärdejusteringen ovan avser priseffekten, d.v.s. värderingen av räntekomponenten i kontrakten.

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
NOT 16	DERIVAT, TSEK	2011	2010	2011	2010
Derivat som ej ingår i säkringsredovisning					
Positiva stängningsvärdet för ränteswappar		21 910	42 351		
Positiva stängningsvärdet för valutaränteswappar					
Summa		21 910	42 351		
Derivat som ingår i säkringsredovisning					
Positiva stängningsvärdet för ränteswappar		473 644	37 970		
Positiva stängningsvärdet för valutaränteswappar					
Summa		473 644	37 970		
Summa		495 554	80 321		

Ovan redovisning avser marknadsvärdet i derivatkontrakt. Upplupna räntor redovisas under förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
NOT 17	AKTIER OCH ANDELAR, TSEK	2011	2010	2011	2010
Aktier och andelar					
ESS-gruppen, anskaffningsvärde år 2004		50 000	50 000	0	0
ESS-gruppen, nedskrivning år 2004		−49 999	−49 999	0	0
Övrigt		1	1	1	1
Summa		2	2	1	1
Ägarandel					
ESS-gruppen ägarandel		100 %	100 %		

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
NOT 18	AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG, TSEK	2011	2010	2011	2010
Innehav i kreditinstitut					
Landshypotek AB 1 927 000 aktier med kvotvärde 1 000 SEK				1 870 328	1 870 328
Övrigt innehav					
Samkredit AB 10 000 akter med kvotvärde 10 SEK				50	50
Summa				1 870 378	1 870 378

Samtliga dotterbolag är helägda.
Se separat organisationstablå.

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
NOT 19	IMMATERIELLA TILLGÅNGAR, TSEK	2011	2010	2011	2010
Andra immateriella anläggningstillgångar					
Anskaffningsvärde vid årets början					
Anskaffningar under året		14 058	0	0	0
Utgående anskaffningsvärde		14 058	0	0	0
Ackumulerade avskrivningar vid årets början					
Årets avskrivningar					
Nedskrivningar					
Utgående ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar		0	0	0	0
Bokfört värde		14 058	0	0	0

Immateriella anläggningstillgångar består av investeringar i programvara. Avskrivning på immateriella tillgångar har inte påbörjats under 2011 utan kommer att påbörjas när tillgångarna tas i drift under 2012.

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
NOT 20	MATERIELLA TILLGÅNGAR, TSEK	2011	2010	2011	2010
Inventarier					
Anläggningstillgångar					
	Anskaffningsvärde vid årets början	31 780	33 568		
	Förvärv under året	333	943		
	Avyttrat under året	-8 298	-2 731		
Utgående anskaffningsvärde		23 815	31 780	0	0
	Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-29 179	-30 234		
	Årets avskrivningar och nedskrivningar	-1 146	-1 676		
	Akkumulerade avskrivningar på avyttrade tillgångar	8 298	2 731		
Utgående ackumulerade avskrivningar		-22 027	-29 179	0	0
Summa Inventarier		1 788	2 601	0	0
Byggnader och mark					
Anläggningstillgångar					
	Rörelsefastigheter				
	Antal egendomar	2	5		
	Uppskattat verkligt värde	35 200	562 300		
	Anskaffningsvärde vid årets början	420 471	398 865		
	Aktiverade ombyggnadskostnader	281	38 823		
	Försäljning	-399 600	-17 217		
Utgående anskaffningsvärde		21 152	420 471	0	0
Årets uppskrivning					
	Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-71 542	-62 609		
	Avgående ackumulerade avskrivningar	66 745	398		
	Årets avskrivningar	-619	-9 331		
Utgående ackumulerade avskrivningar		-5 417	-71 542	0	0
Bokfört värde		15 735	348 929	0	0
Summa byggnader och mark		15 735	348 929	0	0

NOT 21	ÖVRIGA TILLGÅNGAR, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Aviserade räntor och amorteringar	36 136	29 688		
	Fordringar på koncernföretag			147 700	101 000
	Övriga fordringar	316 397	30 454	2 727	2 945
Summa		352 533	60 142	150 427	103 945

NOT 22	UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Uppskjuten skattefordran	18 278	39 478		
	Summa	18 278	39 478		
	Ingående uppskjuten skattefordran verkligt värde reserv	24 180	0		
	Tillkommer uppskjuten skatt på verkligt värde reserv		24 180		
	Avgår uppskjuten skatt på verkligt värde reserv	-24 180			
	Utgående uppskjuten skattefordran på verkligt värde reserv	0	24 180		
	Ingående uppskjuten skattefordran säkringsreserv	59	17 969		
	Tillkommer uppskjuten skatt på säkringsreserv	9 063			
	Avgår uppskjuten skatt på säkringsreserv	-59	-17 909		
	Utgående uppskjuten skattefordran på säkringsreserv	9 063	60		
	Ingående uppskjuten skattefordran pensioner enligt IAS 19	8 264	11 013		
	Tillkommer uppskjuten skatt på pensioner enligt IAS 19				
	Avgår uppskjuten skatt på pensioner enligt IAS 19	-3 004	-2 749		
	Utgående uppskjuten skattefordran pensioner enligt IAS 19	5 260	8 264		
	Ingående uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag	6 974	51 739		
	Tillkommer uppskjuten skatt på underskottsavdrag				
	Avgår uppskjuten skatt på underskottsavdrag	-3 019	-44 765		
	Utgående uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag	3 955	6 974		

NOT 23	FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Förutbetalda kostnader	8 020	7 412	203	136
	Utlåning till kreditinstitut	2	5		
	Upplupna räntor utlåning till allmänheten	243 111	171 308		
	Upplupna räntor räntebärande instrument	661 526	483 908		
	Upplupna räntor koncerninterna			593	236
	Summa	912 658	662 633	796	372

NOT 24	SKULDER TILL KREDITINSTITUT, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Upplåning från koncernföretag				
	Svenska Banker	162 157	83 962		
	Summa	162 157	83 962	0	0
	Skulder till kreditinstitut fördelad efter återstående löptid				
	- betalbara på anfordran	162 157	83 962		
	- högst tre månader				
	- längre än 3 månader med högst 1 år				
	- längre än 1 år men högst 3 år				
	- längre än 3 år men högst 5 år				
	- längre än 5 år				
	Summa	162 157	83 962	0	0

NOT 25	UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Medlemskonto	260 338	200 573	260 338	200 573
	Inlåning från allmänheten	167 453			
	Övriga reverslån		15 000		
	Summa	427 791	215 573	260 338	200 573
	Upplåning från allmänheten fördelad efter återstående löptid				
	- betalbara på anfordran	260 338	200 573	260 338	200 573
	- högst tre månader	167 453			
	- längre än 3 månader med högst 1 år		15 000		
	- längre än 1 år men högst 3 år				
	- längre än 3 år men högst 5 år				
	- längre än 5 år				
	Summa	427 791	215 573	260 338	200 573

NOT 26	EMITTERADE VÄRDEPAPPER M.M., TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Certifikat	3 636 901	2 346 972		
	Obligationslån	60 668 638	56 066 217		
	Summa	64 305 539	58 413 189		
	Upplåning fördelad efter återstående löptid				
	- marknadsvärdesjustering	987 325	20 358		
	- återstående löptid högst tre månader	5 391 103	5 076 450		
	- återstående löptid längre än 3 månader med högst 1 år	9 881 840	6 829 895		
	- återstående löptid längre än 1 år men högst 3 år	25 499 690	22 867 347		
	- återstående löptid längre än 3 år men högst 5 år	14 017 106	10 026 339		
	- återstående löptid längre än 5 år	8 528 475	13 592 800		
	Summa	64 305 539	58 413 189		
	Emitterade värdepapper – säkringsföremål i verkligt värde säkring				
	Upplupet anskaffningsvärde	19 278 384	17 355 236		
	Verkligt värde	20 265 710	17 375 594		

Marknadsvärdejusteringen ovan avser priseffekten, d.v.s. värderingen av räntekomponenten i kontrakten.

Säkring av verkligt värde

Koncernen säkrar delar av sin exponering för ränterisk, i fastförräntade finansiella skulder, mot förändringar i verkligt värde på grund av ränteförändringar. För detta ändamål används ränteswappar och räntevalutaswappar

Kassaflödessäkringar

Koncernen säkrar delar av sin exponering för ränterisk, i fastförräntade finansiella skulder, mot förändringar i framtida kassaflöden på grund av ränteförändringar. För detta ändamål används ränteswappar och räntevalutaswappar

NOT 27	DERIVAT, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Derivat som ej ingår i säkringsredovisning				
	Negativa stängningsvärdet för ränteswappar	127 913	66 454		
	Negativa stängningsvärdet för valutaränteswappar	0			
	Summa	127 913	66 454		
	Derivat som ingår i säkringsredovisning				
	Negativa stängningsvärdet för ränteswappar	74 717	160 240		
	Negativa stängningsvärdet för valutaränteswappar	70 921	379 989		
	Summa	145 638	540 229		
	Summa	273 551	606 683		

Ovanstående redovisning avser marknadsvärdet i derivatkontrakt. Upplupna räntor redovisas under Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

NOT 28	ÖVRIGA SKULDER, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Skatteskulder	2631	3181	0	0
	Skulder till koncernföretag			8 251	202
	Övriga skulder	60 841	56 487	10 903	10 448
	Summa	63 472	59 668	19 155	10 650

NOT 29	UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Upplupna räntor skulder till kreditinstitut	401	13		
	Upplupna räntor upplåning från allmänheten		244		
	Upplupna räntor emitterade värdepapper	679 690	616 711		
	Upplupna räntor derivat	367 363	174 296		
	Upplupna räntor koncerninterna				
	Övriga upplupna kostnader	32 406	26 624	395	
	Förutbetalda intäkter	213	4 879		
	Summa	1 080 072	822 767	395	

NOT 30	AVSÄTTNINGAR, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Avsättningar för pensioner	20 358	29 551		
	Summa	20 358	29 551		
	Diskonteringsränta	3,50 %	3,70 %		
	Förväntad avkastning på tillgångar	4,20 %	4,50 %		
	Förväntad förändring av inkomstbasbelopp	3,00 %	3,00 %		
	Förväntad framtida löneökningstakt	3,00 %	3,00 %		
	Förväntad inflation	2,00 %	2,00 %		
	Inflationsjustering avseende pensioner som utbetalas	2,00 %	2,00 %		
	Personal omsättning	5,00 %	5,00 %		
	Förtidspensionering	20,00 %	20,00 %		
	Nuvärde av pensionsförpliktelser IB	300 290	286 645		
	Servicekostnad	5 058	5 037		
	Räntekostnad	10 874	9 953		
	Pensionsutbetalning	-12 598	-13 003		
	Aktuariell vinst/förlust	16 692	11 658		
	Nuvärde av pensionsförpliktelser	320 316	300 290		
	Förvaltningstillgångar IB	279 306	253 327		
	Avkastning	12 530	12 533		
	Inbetalningar till fonden	12 595	10 869		
	Pensionsutbetalningar	-12 598	-13 003		
	Aktuariell vinst/förlust	2 414	15 580		
	Förvaltningstillgångar UB	294 247	279 306		
	Nettoskuld IB	-20 984	-33 319		
	Årets pensionskostnad	-3 402	-2 457		
	Inbetalningar till fonden	12 595	10 869		
	Aktuariell vinst/förlust	-14 278	3 922		
	Nettoskuld UB	-26 069	-20 985		
	Akkumulerad aktuariell vinst/-förlust	-9 975	4 303		
	<i>Korridorvärde</i>	30 029	28 664		
	Bokförd skuld UB	-16 094	-25 288		
	Övriga pensionsskulder	-4 263	-4 263		
	Summa bokförd pensionsskuld	-20 357	-29 551		
	Specifikation av pensionskostnader				
	Servicekostnad	-5 058	-5 037		
	Räntekostnad	-10 874	-9 953		
	Förväntad avkastning	12 530	12 533		
	Pensionskostnad	-3 402	-2 457		

Avsättningar för pensioner redovisas under allmänna administrationskostnader i resultaträkningen.

Landshypoteks pensionsplan är en s.k. förmånsbestämd pensionsplan. Landshypotek har fonderat sin förpliktelse via SPK som förvaltar tillgångarna och administrerar pensionsutbetalningar för Landshypoteks räkning. Nuvärdet av förpliktelseerna efter avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna uppgick per 2011-12-31 till 26,1 MSEK. Skillnaden mellan bokfört belopp och ovan redovisat värde på skulden kommer av uppkomna aktuariella vinster och förluster till följd av ändrade aktuariella antaganden och att skillnad mellan faktisk och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar amorterats. Detta är baserat på de anställdas återstående tjänstgöringstid i den mån nettobeloppet av ackumulerade oreducerade aktuariella vinster och förluster överstiger det högre värdet av 10 procent av nuvärdet eller 10 procent av verkliga värdet av förvaltningstillgångarna.

NOT 31	UPPSKJUTEN SKATTESKULD, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Uppskjuten skatt	31 328	44 681		
	Summa	31 328	44 681		
	Ingående uppskjuten skatt på uppskrivning av fastighet	43 835	44 425		
	Tillkommer uppskjuten skatt uppskrivning av fastighet				
	Avgår uppskjuten skatt avskrivning uppskrivning fastighet	-43 835	-590		
	Utgående uppskjuten skatt på uppskrivning av fastighet	0	43 835		
	Ingående uppskjuten skatt på uppskrivning av fastighet IFRS	846	1 794		
	Tillkommer uppskjuten skatt uppskrivning fastighet IFRS				
	Avgår uppskjuten skatt uppskrivning fastighet IFRS	-877	-948		
	Utgående uppskjuten skatt på uppskrivning av fastighet IFRS	-31	846		
	Ingående uppskjuten skatt på verkligt värdereserv	0	52 454		
	Tillkommer uppskjuten skatt verkligt värde reserv	31 359			
	Avgår uppskjuten skatt verkligt värde reserv		-52 454		
	Utgående uppskjuten skatt på verkligt värde reserv	31 359	0		
	Summa uppskjuten skatt	31 328	44 681		

Uppskjuten skatt 2011 är beräknad på skattesatsen 26,3 procent.

NOT 32	EFTERSTÄLLDA SKULDER, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
2002/2012	350 000 000 SEK 3 mån STIBOR +0,33 %	350 000	350 000		
2015/2020	200 000 000 SEK Fast ränta 4,60 %	199 949	199 949		
	Summa	549 949	549 949		

NOT 33	POSTER INOM LINJEN, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
	Ställda panter	Inga	Inga	Inga	Inga
	Ansvarsförbindelser				
	Försäkringsbolaget Pensionsgaranti, FPG	85	85		
	Flexibla bottenlån, beviljat ej utnyttjat belopp	530 499	446 981		
	Summa	530 584	447 066		
	Garantiförbindelser	196 895	166 285		

		FINANSIELLA FÖRETAGSGRUPPEN		
NOT 34	KAPITALTÄCKNINGSPANALYS, TSEK	Basel II	Övergångsregler	Basel I
Primärkapital		3 762 200	3 772 200	3 811 875
Inbetalt aktiekapital eller motsvarande, efter avdrag för kumulativa preferensaktier		1 076 094	1 076 094	1 076 094
Kapitalandel av reserver samt balanserad vinst eller förlust från föregående räkenskapsår		2 385 114	2 385 114	2 385 114
Årets resultat		383 003	383 003	383 003
Avdrag för uppskjutna skattefordringar		−18 278	−18 278	−18 278
Immateriella anläggningstillgångar		−14 058	−14 058	−14 058
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i Kapitaltäckningslagen		−49 675	−49 675	-
Supplementärt kapital		500 274	500 274	549 949
Tidsbundna förlagslån enligt 8 kap. 18-30 §§		549 949	549 949	549 949
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i Kapitaltäckningslagen		−49 675	−49 675	-
Kapitalbas		4 262 474	4 262 474	4 361 824
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden		467 099	467 099	4 729 023
Exponeringar mot Stater och centralbanker		0	0	-
Kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter		0	0	-
Institutexponeringar		97 296	97 296	-
Företagsexponeringar		204 453	204 453	-
Hushållsexponeringar		21 488	21 488	-
Oreglerade poster		3 334	3 334	-
Säkerställda obligationer		140 528	140 528	-
Övriga poster		0	0	-
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK		419 272	419 272	-
Hushåll – fastighetskrediter		417 872	417 872	-
Motpartslösa		1 400	1 400	-
Kapitalkrav för operativa risker – Basmetoden		82 017	82 017	-
Kapitaltillägg övergångsreglerna		-	2 715 480	-
Kapitalkrav		968 388	3 683 868	4 729 023
Kapitaltäckningskvot		4,40	1,16	0,92
Kapitaltäckning		35,21 %	9,26 %	7,38 %
Primärkapitaltäckning		31,08 %	8,17 %	6,45 %
IRK – Avdrag				
Förväntat förlustbelopp överstigande reserveringarna		−99 350		

Kapitaltäckningskvot = Kapitalbasen/Kapitalkravet

FORTS	NOT 34, KAPITALTÄCKNINGSSANALYS, TSEK	LHAB MODERBOLAGET		
		Basel II	Övergångsregler	Basel I
Primärkapital		3 630 138	3 630 138	3 679 813
Inbetalt aktiekapital eller motsvarande, efter avdrag för kumulativa preferensaktier		1 927 000	1 927 000	1 927 000
Kapitalandel av reserver samt balanserad vinst eller förlust från föregående räkenskapsår		1 306 818	1 306 818	1 306 818
Åretsresultat		469 116	469 116	469 116
Lämnat koncernbidrag		0	0	0
Avdrag för uppskjutna skattefordringar		-9 063	-9 063	-9 063
Immateriella anläggningstillgångar		-14 058	-14 058	-14 058
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i Kapitaltäckningslagen		-49 675	-49 675	-
Supplementärt kapital		500 274	500 274	549 949
Tidsbundna förlagslån enligt 8 kap. 18-30 §§		549 949	549 949	549 949
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i Kapitaltäckningslagen		-49 675	-49 675	-
Kapitalbas		4 130 412	4 130 412	4 229 762
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden		432 331	432 331	4 706 575
Exponeringar mot stater och centralbanker		0	0	-
Kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter		0	0	-
Institutsexponeringar		96 626	96 626	-
Företagsexponeringar		186 343	186 343	-
Hushållsexponeringar		7 514	7 514	-
Oreglerade poster		1 320	1 320	-
Säkerställda obligationer		140 528	140 528	-
Övriga poster		0	0	-
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK		461 490	461 490	-
Hushåll – fastighetskrediter		417 872	417 872	-
Motpartslösa		43 618	43 618	-
Kapitalkrav för operativa risker – Basmetoden		79 155	79 155	-
Kapitaltillägg övergångsreglerna		-	2 692 933	-
Kapitalkrav		972 976	3 665 909	4 706 575
Kapitaltäckningskvot		4,25	1,13	0,90
Kapitaltäckning		33,96 %	9,01 %	7,19 %
Primärkapitaltäckning		29,85 %	7,92 %	6,25 %
IRK – Avdrag				
Förväntat förlustbelopp överstigande reserveringarna		-99 350		

Kapitaltäckningskvot = Kapitalbasen/Kapitalkravet

NOT 35	FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI, TSEK				KONCERNEN
2011	Värderat till verkligt värde i resultaträkningen	Derivat identifierade som säkrings- instrument	Övriga finansiella skulder	Lån och kund- fordringar	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				6 374	
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.					
Utlåning till kreditinstitut				186 918	
Utlåning till allmänheten				55 579 600	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 796 446				7 440 868
Derivat	21 910	473 644			
Summa finansiella tillgångar	5 818 356	473 644	0	55 772 893	7 440 868
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut			162 157		
Upplåning från allmänheten			167 453		
Emitterade värdepapper m.m.	20 265 710		44 039 830		
Derivat	127 913	145 638			
Efterställda skulder			549 949		
Summa finansiella skulder	20 393 623	145 638	44 919 389	0	0

2010	Värderat till verkligt värde i resultaträkningen	Derivat identifierade som säkrings- instrument	Övriga finansiella skulder	Lån och kund- fordringar	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				5 393	
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.					
Utlåning till kreditinstitut				216 144	
Utlåning till allmänheten				51 773 034	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 318 188				8 656 871
Derivat	42 351	37 970			
Summa finansiella tillgångar	2 360 539	37 970	0	51 994 571	8 656 871
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut			83 962		
Upplåning från allmänheten			105 000		
Emitterade värdepapper m.m.	17 375 594		41 037 595		
Derivat	66 454	540 229			
Efterställda skulder			549 949		
Summa finansiella skulder	17 442 048	540 229	41 776 506	0	0

FORTS	NOT 35, FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI, TSEK			MODERFÖRENINGEN		
2011	Värderat till verkligt värde i resultaträkningen	Derivat identifierade som säkrings- instrument	Övriga finansiella skulder	Lån och kund- fordringar	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker						
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.						
Utlåning till kreditinstitut				167 227		
Utlåning till allmänheten						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper						
Derivat						
Summa finansiella tillgångar	0	0	0	167 227		0
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut						
Upplåning från allmänheten			260 338			
Emitterade värdepapper m.m.						
Derivat						
Efterställda skulder						
Summa finansiella skulder	0	0	260 338	0		0

2010	Värderat till verkligt värde i resultaträkningen	Derivat identifierade som säkrings- instrument	Övriga finansiella skulder	Lån och kund- fordringar	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker						
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.						
Utlåning till kreditinstitut				91 843		
Utlåning till allmänheten						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper						
Derivat						
Summa finansiella tillgångar	0	0	0	91 843		0
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut						
Upplåning från allmänheten			200 573			
Emitterade värdepapper m.m.						
Derivat						
Efterställda skulder						
Summa finansiella skulder	0	0	200 573	0		0

NOT 36	DERIVATINSTRUMENT, TSEK		KONCERNEN	
2011	Med positiva stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde	Med negativa stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde
Ränterelaterade swappar	20 157 445	495 554	9 334 000	202 630
Valutarelaterade swappar			7 563 486	70 921
Summa	20 157 445	495 554	16 897 486	273 551

2010	Med positiva stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde	Med negativa stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde
Ränterelaterade swappar	6 200 000	80 321	7 999 500	226 694
Valutarelaterade swappar			6 920 996	379 989
Summa	6 200 000	80 321	14 920 496	606 683

MODERFÖRENINGEN				
2011	Med positiva stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde	Med negativa stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde
Ränterelaterade swappar				
Valutarelaterade swappar				
Summa	0	0	0	0

2010	Med positiva stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde	Med negativa stängningsvärden eller noll Nominellt belopp	Bokfört värde
Ränterelaterade swappar				
Valutarelaterade swappar				
Summa	0	0	0	0

NOT 37	UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE, TSEK		KONCERNEN	
	2011		2010	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	6 374	6 374	5 393	5 393
Utlåning till kreditinstitut	186 918	186 918	218 115	218 115
Utlåning till allmänheten	55 579 600	54 287 539	51 773 034	52 643 477
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 237 313	13 237 313	10 975 059	10 975 059
Derivat	495 554	495 554	80 321	80 321
Aktier och andelar	2	2	2	2
Aktier i koncernföretag				
Immateriella anläggningstillgångar	14 058	14 058	0	0
Materiella tillgångar				
Inventarier	1 788	1 788	2 601	2 601
Byggnader och mark	15 735	35 200	348 929	562 300
Övriga tillgångar	370 811	370 811	99 620	99 620
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	912 658	912 658	662 633	662 633
Summa tillgångar	70 820 811	69 548 215	64 165 707	65 249 521
Skulder, avsättningar och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut	162 157	162 157	83 962	83 962
Upplåning från allmänheten	427 791	427 791	215 273	215 480
Emitterade värdepapper m.m.	64 305 540	65 008 457	58 413 189	59 029 547
Derivat	273 551	273 551	606 683	606 683
Övriga skulder	63 472	63 472	59 668	59 668
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 080 072	1 080 072	822 767	822 767
Avsättningar	51 686	51 686	74 232	74 232
Efterställda skulder	549 949	564 428	549 949	557 731
Summa skulder	66 914 217	67 631 614	60 825 723	61 450 070

	MODERFÖRENINGEN			
	2011		2010	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut	167 227	167 227	91 843	91 843
Utlåning till allmänheten	0	0	0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
Derivat	0	0	0	0
Aktier och andelar	1	1	1	1
Aktier i koncernföretag	1 870 378	1 870 378	1 870 378	1 870 378
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Materiella tillgångar	0	0	0	0
Inventarier	0	0	0	0
Byggnader och mark	0	0	0	0
Övriga tillgångar	150 427	150 427	103 945	103 945
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	796	796	372	372
Summa tillgångar	2 188 829	2 188 829	2 066 539	2 066 539
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Upplåning från allmänheten	260 338	260 338	200 573	200 573
Emitterade värdepapper m.m.	0	0	0	0
Derivat	0	0	0	0
Övriga skulder	19 155	19 155	10 650	10 650
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	395	395	0	0
Avsättningar	0	0	0	0
Efterställda skulder	0	0	0	0
Summa skulder	279 888	279 888	211 223	211 223

NOT 38	VERKLIGT VÄRDE HIERARKI FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT, TSEK				KONCERNEN			
	2011				2010			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 796 446			5 796 446	2 318 188			2 318 188
Derivat		21 910		21 910		42 351		42 351
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Derivat		473 644		473 644		37 970		37 970
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 548 435	2 892 433		7 440 868	5 860 312	2 796 559		8 656 871
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	10 344 880	3 387 987	0	13 732 867	8 178 500	2 876 880	0	11 055 380
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkning								
Emitterade värdepapper m.m.		20 265 710		20 265 710		17 375 594		17 375 594
Derivat		127 913		127 913		66 454		66 454
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Derivat		145 638		145 638		540 229		540 229
Summa skulder värderade till verkligt värde	0	20 539 261	0	20 539 261	0	17 982 277	0	17 982 277

	MODERFÖRENINGEN							
	2011				2010			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper								
Derivat								
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Derivat								
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper								
Summa tillgångar värderade till verkligt värde								
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkning								
Emitterade värdepapper m.m.								
Derivat								
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Derivat								
Summa skulder värderade till verkligt värde								

Nivå 1: Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Noterade priser används för att göra en värdering av tillgången eller skulden

Nivå 3: Data för tillgångar/skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata.

		KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
NOT 39	TILLGÅNGARS OCH SKULDERS UPPDELNING PÅ VÄSENTLIGA VALUTOR, TSEK	2011	2010	2011	2010
TILLGÅNGAR					
EUR		9 883	19 210		
Utlåning till allmänheten		9 883	19 210		
EUR		3 738	0		
Utlåning till kreditinstitut		3 738	0		
SUMMA TILLGÅNGAR		13 621	19 210		
SKULDER					
EUR		13 871	19 586		
Skulder till kreditinstitut		13 871	19 586		
CHF		3 293 061	3 241 170		
EUR		3 308 871	2 910 750		
NOK		8 826 599	7 838 265		
Emitterade värdepapper		15 428 531	13 990 185		
SUMMA SKULDER		15 422 402	14 009 771		

Övriga tillgångar och skulder härrör till SEK.

Samtliga tillgångar och skulder i utländskvaluta är säkrade mot valutakursförändringar med hjälp av derivatkontrakt

NOT 40	ÖVRIGA INBETALNINGAR I RÖRELSEN, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
Övriga rörelseintäkter		246 544	91 389	49	15
Sålda aktier		-232 715	-81 904		
Övrigt		0	12 552	0	0
Summa		13 829	22 037	49	15

NOT 41	FÖRÄNDRINGAR AV LIKVIDA MEDEL, TSEK	KONCERNEN		MODERFÖRENINGEN	
		2011	2010	2011	2010
Kassa och tillgodohavanden vid årets början		5 393	8 946	0	0
Utlåning till kreditinstitut vid årets början		218 115	89 574	91 843	41 683
Kassa och tillgodohavanden vid årets slut		6 374	5 393	0	0
Utlåning till kreditinstitut vid årets slut		186 918	218 115	167 227	91 843
Summa förändring av likvida medel		-30 216	124 988	75 384	50 160

Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att årets resultat disponeras enligt nedan:

- att som återbäring till medlemmarna ianspråk tas 90,9 MSEK, motsvarande 4,50 procent på erlagda räntor.
- att som ränta på inestående insatser ianspråk tas 31,0 MSEK. Räntesatserna föreslås uppgå till 3,0 procent på ordinarie insatser och 3,0 procent på frivilliga insatser.
- 30 procent av återbäringen betalas ut.
- medlemmarnas preliminärskatt, på 30 procent av räntan, betalas ut till skattemyndigheten.
- att årets disponibla medel:

Balanserade vinstmedel	119 424 634 SEK
Resultat för år 2011	24 403 SEK
Till föreningsstämmans förfogande	119 449 037 SEK

119,4 MSEK överförs i ny räkning.

Härmed försäkras att, så vitt vi känner till, årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed samt att lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Landshypotek, ekonomisk förening som skapats av årsredovisningen.

Stockholm den 15 mars 2012

Lars Öhman
Ordförande

Anders Axelsson

Hans Broberg

Lars-Åke Folkmer

Inga-Lill Gilbertsson

Gunnar Granqvist

Kjell Hedman
Verkställande direktör

Anders Johansson

Hans Pettersson

Pär Sahlin

Peder Thott

Henrik Toll

Eva Wedberg

Vår revisionsberättelse har lämnats den 15 mars 2012

Anna Hesselman
Auktoriserad revisor

Magnus Aaby-Ericsson

Teri Lee Eriksson

Revisionsberättelse

Till föreningsstämman i Landshypotek Ekonomisk Förening, organisationsnummer 769600-5003.

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Landshypotek Ekonomisk Förening för år 2011. Föreningens årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 68-120, med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 76-77.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandards IFRS, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och utfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderföreningens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandards, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt uttalande omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 76-77. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att föreningsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för föreningen och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Landshypotek Ekonomisk Förening för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om ekonomiska föreningar.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med lagen om ekonomiska föreningar.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i föreningen för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot föreningen. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med lagen om ekonomiska föreningar, lag om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller föreningens stadgar.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att föreningsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm 15 mars 2012

Anna Hesselman
Auktoriserad revisor

Magnus Aaby Ericsson

Teri Lee Eriksson

Styrelseledamöter



Lars Öhman, f 1953, Vadstena, lantmästare, ordförande i Landshypotek, ek. för. Verkställande direktör och ledamot i Stavlösa Gård AB. Ledamot i Sveriges Spannmålsodlare ekonomisk förening, Lovang gruppens Handelshus AB och ordförande i Vadstena fastighets AB.



Anders Johansson, f 1948, Läckeby, lantbrukare, ledamot i Landshypotek, ek. för. Ledamot i Lyckeby Stärkel-sen, Solanum Kalmar AB och i H. S. Kalmar Kronoberg.



Anders Axelsson, f 1949, Långserud, ledamot i Landshypotek, ek. för.



Lars-Åke Folkmer, f 1946, Kvänum, lantmästare, ledamot i Landshypo-tek, ek. för., Landshypotek AB och i Landshypotek Jordbrukskredit AB.



Inga-Lill Gilbertsson, f 1960, Askersund, ekonom/lantbrukare, ledamot i Landshypotek, ek. för.



Gunnar Granqvist, f 1950, Lit, lantmästare, ledamot i Landshypotek, ek. för.



Hans Pettersson, f 1966, Havdhem, ledamot i Landshypotek, ek. för.



Pär Sahlin, f 1963, Kilafors, lant-brukare, ledamot i Landshypotek, ek. för.



Peder Thott, f 1942, Svedala, civilekonom, ledamot i Landshypotek, ek. för. Verkställande direktör och ledamot i Skabersjö Gods. ordförande i Sannarp AB. Ledamot i Näsbyholm Fideikommiss AB och i Söderslätts Spannmålsgrupp ek. för. Suppleant i Skånska Biobränslebolaget AB.



Henrik Toll, f 1954, Sorunda, lantmästare, ledamot i Landshypotek, ek. för. ,ordförande i Landshypotek AB och i Landshypotek Jordbrukskredit AB. Ordförande i Tham Invest AB, Stettin Holding AB och Fallda AB. Ledamot i Stora Sundby Lantbruks och Fritids AB, Vidbynäs Förvaltnings AB, Harry Cullbergs Fond och i Djursnäs Säteri AB.



Kjell Hedman, f 1951, Stockholm, VD Landshypotek, ekonomisk förening och Landshypotek AB, ordförande Lantbrukskredit AB, ledamot i Landshypotek, ek. för. Ordförande i Visa Sweden. Ledamot Nordnet AB och Visa Europe.



Hans Broberg, f 1962, Ystad, civilekonom, tjänsteman Landshypotek, personalrepresentant Finansförbundet.



Eva Wedberg, f 1970, Lund, jur. kand, tjänsteman i Landshypotek, personalrepresentant SACO.

Revisorer

Anna Hesselman, Stockholm, aukt. revisor.
Teri Lee Eriksson, Svartsjö, hortonom.
Magnus Aaby-Ericsson, Alvesta, lantmästare.

Revisorssuppleanter

Ulf Westerberg, Stockholm, aukt. revisor.
Johan von Kantzow, Norrköping, lantmästare.
Johan Långström, Rognäs.

Ledande befattningshavare



Kjell Hedman
Verkställande direktör



Göran Abrahamsson
Medlemschef

Adresser

HUVUDKONTOR

Landshypotek AB

Box 14092
104 41 Stockholm
08-459 04 00

Lantbrukskredit AB

Box 14092
104 41 Stockholm
08-459 04 32

Landshypotek Jordbrukskredit AB

Box 14092
104 41 Stockholm
08-459 04 00

FÖRSÄLJNINGSGRUP

Försäljningschef

Bertil Andersson
046-32 75 41
070-344 75 41

DISTRIKTSKONTOR

Eskilstuna

Munkellstorget 2
633 43 Eskilstuna

Distriktschef

Carl-Gustav Bondesson
016-10 58 70

Härnösand

Nybrogatan 10
871 22 Härnösand

Distriktschef

Katarina Johansson
0611-53 36 60

Linköping

Vasavägen 5
Box 114
581 02 Linköping

Distriktschef

Stig-Arne Bojmar
013-10 65 10

Stockholm

Strandvägen 1
Box 14092
104 41 Stockholm

Distriktschef

Carl-Gustav Bondesson
08-412 57 00

Örebro

Gustaviksvägen 7
Box 22016
701 02 Örebro

Distriktschef

Robert Liljeholm
019-16 16 30

Falkenberg

Torsholmsvägen 3
Box 289
311 23 Falkenberg

Distriktschef

Mårten Lidfeldt
0346-71 82 90

Kalmar

Husängsvägen 2
Box 833
391 28 Kalmar

Distriktschef

Mårten Lidfeldt
0480-42 65 80

Lund

S:t Lars väg 42 B, 1 tr
Box 1017
221 04 Lund

Distriktschef

Stefan Svennefelt
046-32 75 40

Uppsala

Kungsgatan 47 A, 3 tr
753 21 Uppsala

Distriktschef

Carl-Gustav Bondesson
08-412 57 00

Östersund

Rådhusgatan 46
Box 505
831 26 Östersund

Distriktschef

Katarina Johansson
063-14 12 70

Gävle

Södra Centralgatan 5
Box 1267
801 37 Gävle

Distriktschef

Katarina Johansson
026-13 46 90

Karlstad

Älvgatan 1
Box 421
651 10 Karlstad

Distriktschef

Robert Liljeholm
054-17 74 90

Skara

Klostergatan 15
Box 66
532 21 Skara

Distriktschef

Christina Unger-Åfeldt
0511-34 58 80

Visby

Österväg 3B
Box 1102
621 22 Visby

Distriktschef

Erik Olsson
0498-20 75 70

Göteborg

Fabriksgränd 13
Box 5047
402 21 Göteborg

Distriktschef

Christina Unger-Åfeldt
031-708 36 00

Kristianstad

Krinnova Science Park
Stridsvagnsvägen 14
291 39 Kristianstad

Distriktschef

Stefan Svennefelt
046-32 75 40

Skellefteå

Trädgårdsgatan 8
931 31 Skellefteå

Distriktschef

Katarina Johansson

Växjö

Kronobergsgatan 9
Box 1205
351 12 Växjö

Distriktschef

Mårten Lidfeldt
0470-72 64 50

Låneärenden

0771-44 00 20

Ränteinformation

0771-44 00 30

Medlemsärenden

0771-44 00 40

Internet

www.landshypotek.se

