

LANDSHYPOTEK AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI

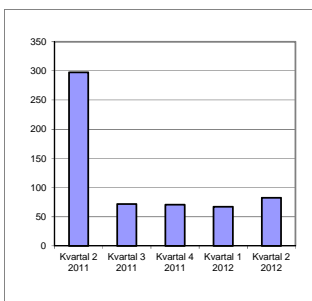
2012 # 2

- **UTLÅNINGEN till jord och skog uppgick till 57 736 MSEK**
Utlåningen har ökat med 2 156 MSEK (3,9 %) till 57 736 MSEK under första halvåret 2012. Kreditefterfrågan från Sveriges jord- och skogsbrukare har varit stabil under 2012. Efterfrågan drivs av tillköp av mark och investeringar, framförallt i produktionsanläggningar.
- **RÖRELSERESULTATET exklusive "nettoresultat av finansiella transaktioner" och försäljning av rörelsefastighet uppgick till 149,5(143,4) MSEK**
Resultatförbättringen på 6,1 MSEK jämfört med första halvåret 2011 förklaras av att räntenettet har ökat. Ökade kostnader till följd av investeringar i ett nytt affärssystem och en ökning av kreditförluster påverkar resultatet negativt jämfört med föregående år.
- **KREDITFÖRLUSTNIVÅ 0,02 % (0,00%)**
Kreditförlusterna för första halvåret 2012 uppgick till 6,9 MSEK, vilket motsvarar 0,02 % av utlåningen. De redovisade kreditförlusterna är huvudsakligen en förändring av reserveringen för befarade kreditförluster 6,7 MSEK. Nettot av konstaterade förluster och återvinningar på tidigare konstaterade förluster uppgick till 0,2 MSEK
- **KAPITALTÄCKNINGEN uppgick till 37,1% enligt reglerna för Basel II.**
Enligt övergångsreglerna har kapitaltäckningen beräknats till 9,4 %. Kapitaltäckningen kommer under kommande Basel III regelverk vara densamma som under Basel II.

Landshypotek AB

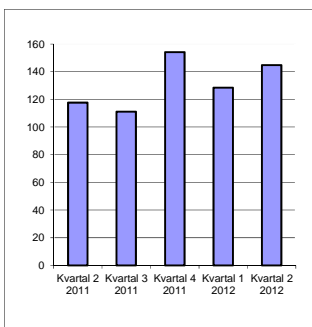
Landshypotek AB
(556500-2762) delårsrapport
för perioden 1 januari – 30
juni 2012.

Rörelseresultat exklusive ”Nettoresultat av finansiella transaktioner”



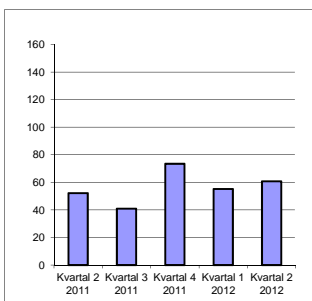
Rörelseresultatet de för första två kvartalen 2012, exklusive ”Nettoresultat av finansiella transaktioner” uppgick till 149,5 MSEK.

Räntenetto



Räntenettet för de första två kvartalen 2012 uppgick till 273,3 MSEK. Räntenettots storlek avgörs av utlåningsvolymen, marginalen mellan in- och utlåningsränta samt avkastningen som erhålls på det egna kapital vilket placeras i utlåningsrörelsen.

Kostnader



Första två kvartalen 2012 uppgick kostnaderna till 115,7 MSEK. En ökning med 13,2 MSEK eller ca 13 % jämfört med föregående år.

Landshypotek är ett medlemsägt företag med uppgift att tillhandahålla konkurrenskraftig finansiering till Sveriges jord- och skogsägare. Med en utlåning på 57,7 miljarder SEK har Landshypotek 29,3 procent av den totala marknaden för utlåning till svenska jord- och skogsägare och är därmed marknadsledande. Utlåningen sker med betryggande säkerheter i fast egendom, vilket historiskt har inneburit mycket låga kreditförluster. Landshypotek har 110 medarbetare fördelat på 18 kontor över hela Sverige.

Rörelseresultat 2012

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	2012	2011
	Jan - Jun	Jan - Jun
Räntenetto	273,3	239,8
Övriga rörelseintäkter	34,1	211,9
<i>Varav nettoresultat av finansiella transaktioner</i>	35,3	-27,0
<i>Varav reavinst från försäljning av rörelsefastighet</i>	0,0	232,0
Kostnader	-115,7	-102,5
<i>K/I tal justerat för fastighetsförsäljning och finansiella transaktioner</i>	0,43	0,42
Kreditförluster	-6,9	-0,8
<i>Kreditförlust nivå %</i>	0,02%	0,00%
Rörelseresultat	184,8	348,4
<i>Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner och försäljning av rörelsefastighet</i>	149,5	143,4

Koncernens rörelseresultat för de första två kvartalen 2012 uppgick till 184,8 MSEK, vilket är en minskning med 163,5 MSEK jämfört med samma period 2011 (348,4 MSEK). Resultatjämförelsen påverkas dock kraftigt av reavinsten från den rörelsefastighet som såldes föregående år, samt förändringen i nettoresultat av finansiella transaktioner.

Exklusive ”Nettoresultat av finansiella transaktioner” och försäljning av rörelsefastighet uppgick rörelseresultatet till 149,5 (143,4) MSEK. Förbättringen i det underliggande rörelseresultatet förklaras av att räntenetto ökat med 33,5 MSEK. Ökade kostnader -13,2 MSEK, främst till följd av implementering av ett nytt affärssystem, och större reserveringar för befarade kreditförluster -6,1 MSEK påverkar resultatet negativt jämfört med föregående år.

Räntenetto

Räntenettet för de två första kvartalen 2012 uppgick till 273,3 MSEK. Det är en ökning med 14 % jämfört med samma period 2011 (239,8 MSEK). Räntenettet utvecklas utifrån utlåningsvolym, marginalen mellan in- och utlåningsränta samt avkastningen som erhålls på det egna kapital som placerats i utlåningsverksamheten.

Räntenettet har ökat till följd av en kombination av ökad utlåning och ökade marginaler mellan in- och utlåningsränta.

Övriga rörelseintäkter

Rörelseintäkterna exklusive räntenettet uppgick för perioden till 34,1 MSEK, vilket är en minskning med 177,8 MSEK jämfört med motsvarande period 2011. Förklaringen till minskningen är främst att det i resultatet för 2011 ingick reavinst från försäljning av en rörelsefastighet om cirka 230 MSEK.

”Nettoresultat av finansiella transaktioner” har ökat med 62,3 MSEK jämfört med föregående år. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgår 2012 till 35,3 MSEK jämfört med -27,0 MSEK 2011. Av de 35,3 MSEK står realiserat resultat för 46,0 MSEK och realiserat resultat för -10,7 MSEK.

Nettoreultatet av finansiella transaktioner innefattar realiserade resultat från köp och försäljning av finansiella instrument samt resultat från återköp av egna obligationer. Dessutom innefattar raden resultat från omvärderingar av finansiella instrument. För att få förståelse för den totala effekten av marknadsvärderingarna måste också de omvärderingar som redovisas direkt mot eget kapital beaktas. Omvärderingen i eget kapital uppgick netto efter redovisad skatt till - 33,7 MSEK under 2012.

Kostnader

Kostnaderna för de första två kvartalen 2012 uppgick till 115,7 (102,5) MSEK. Kostnadsökningen med 13,2 MSEK eller 13 % förklaras huvudsakligen av kostnader kopplade till det pågående arbetet med att implementera ett nytt affärssystem.

Kreditförluster och osäkra fordringar

Kreditförlusterna uppgick under årets två första kvartal till -6,9 (-0,8) MSEK. Konstaterade förluster uppgick till -1,6 (-3,5) MSEK. Reservering för befarade kreditförluster uppgick till -11,4 (-6,3) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster eller tidigare befarade förluster uppgick till 4,8 (8,9) MSEK. Influtet på tidigare års konstaterade förluster uppgick till 1,5 (0,1) MSEK.

Osäkra fordringar uppgick per den sista juni 2012 till 81,1 MSEK, vilket motsvarar 0,13 procent av den totala utlåningen. Per den sista juni 2011 uppgick osäkra fordringar till 26,1 MSEK, vilket motsvarar 0,05 procent av den totala utlåningen. Osäkra fordringar som andel av den totala utlåningen är på en mycket låg nivå. Trenden har dock sedan senhösten 2011 varit negativ med en ökande andel osäkra fordringar. Ökningen förklaras av att andelen kunder som inte betalar i tid växer.

Jämförelse med första kvartalet 2012

Jämfört med första kvartalet 2012 ökade rörelseresultatet under det andra kvartalet 2012 med 12,3 MSEK. Resultatförbättringen förklaras av ett högre räntenetto, vilket dock delvis motverkats av högre kostnader.

Marknadsöversikt

Utveckling på marknaden

Lönsamheten inom svenskt jordbruk är pressad, men har generellt varit oförändrad under årets första månader. Lönsamheten för spannmåls-, nötkött och grisproducenter har ökat dels till följd av högre avräkningspriser men också till följd av lägre kostnader för t.ex. el, diesel och räntor. För mjölkproducenterna har året inte inlett lika positivt. Avräkningspriserna på mjölk har sjunkit sedan årsskiftet.

Priset på såväl massaved som timmer har sjunkit under inledningen av 2012. Prisnedgången varierar över landet men generellt har priserna sänkts med cirka 10 %. Efterfrågan på både timmer och massaved är fortsatt stark och prisnedgången ska snarast ses som en korrigering av de höga priser som rådde under sommaren och tidig höst 2011.

Priserna på jord- och skogsbruksfastigheter steg under 2011. Störst uppgång i priset noterades jordbruksfastigheter där prisuppgången i landet var 7 % under 2011. De regionala skillnaderna var dock stora. Priset på skogsfastigheter steg generellt med 1 % under 2011. Även här var de regionala skillnaderna stora. Under det första halvåret 2012 har priserna varit stabila på jord- och skogsfastigheter.

Landshypoteks utveckling

Landshypotek har ökat utlåningen med 2,2 miljarder under året. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt på 3,9 procent vilket ska jämföras med 3,3 procent under det första halvåret 2011. Kreditefterfrågan från Sveriges jord- och skogsbrukare har varit stabil under 2012. Den årliga kredittillväxten till jord- och skog uppgår till cirka 8 procent vilket närmast är en halvering sedan 2009. Kredit efterfrågan drivs av investeringar, framförallt i produktionsanläggningar, och tillköp av mark.

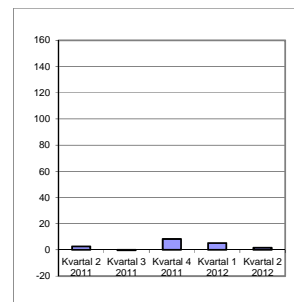
Finansiering

Upplåning

Landshypoteks ambition är att låna upp pengar till så förmånliga villkor som möjligt. Riskprofilen ska vara låg:

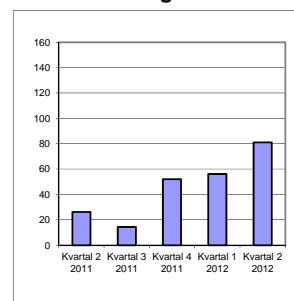
- upplåningen ska vara väl diversifierad i form av program, valuta och investerare.
- upplåningen ska ha en löptid som väl matchar löptiden på tillgångarna
- stor koncentration av förfall under en kort tidperiod ska undvikas.

Kreditförluster



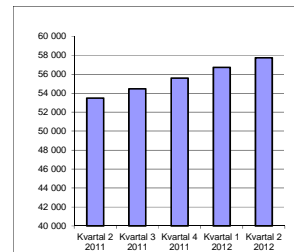
Kreditförlusterna för de första två kvartalen 2012 uppgick till 6,9 MSEK.

Osäkra fordringar



Osäkra fordringar uppgick per sista juni 2012 till 81,1 MSEK.

Utlåningsvolym



Landshypoteks utlåning har under året ökat med 3,9 % till 57,7 miljarder SEK.

Landshypotek arbetar med stor flexibilitet och är aktiva i upplåningen på obligationsmarknader både nationellt och internationellt, samt försöker alltid tillmötesgå investerarnas önskemål om löptid och räntekonstruktion.

För att säkerställa att kunskap och intresse för Landshypotek finns hos investerarna arbetar Landshypotek kontinuerligt med investerarrelationer.

Landshypotek har under året emitterat säkerställda obligationer till ett värde av cirka 11,8 miljarder SEK. Därutöver har seniora obligationer till ett värde av cirka 1,8 miljarder SEK och förlagslån till ett värde av 0,5 miljarder SEK emitterats.

Finansieringsmarknaden har generellt fungerat väl för nordiska banker under 2012. Landshypotek har lyckats väl i sin finansieringsverksamhet och efterfrågan på Landshypoteks obligationer har varit god.

Program (MSEK)	Utnyttjat 2012-06-30	Rambelopp	Utnyttjat 2011-12-31
Svenskt Certifikatsprogram	4 075	10 000	3 650
MTN-program	38 594	50 000	35 710
EMTN-program	18 770	30,692*	20 729
RCB**	3 266		3 322
Övriga obligationer	0		0
Förlagslån	700		550

* 3 500 MEUR

** Registered Covered Bonds

Likviditet

Landshypotek har en stor likviditetsportfölj med räntebärande värdepapper, 13,1 miljarder per sista juni 2012. Portföljen består huvudsakligen av svenska säkerställda obligationer med högsta rating samt till viss del av obligationer emitterade av svenska kommuner. Värdepapper kan säljas eller belånas om så erfordras för att klara av finansiering av förfallande skuld. Per den sista juni 2012 var likviditetsportföljen 1,6 (1,3) gånger större än refinansieringsbehovet för de närmaste sex månaderna.

Rating

Landshypotek har rating från tre olika ratinginstitut. Moody's sänkte i mitten av maj kreditbetyget för Landshypotek med två steg, från A3 till Baa2. Nedgraderingen gjordes som en del i den översyn som Moody's genomfört av banker och kreditinstitut runt om i Europa med anledningen den statsfinansiella krisen. Övriga kreditbetyg har varit oförändrade. Standard & Poors har under året bekräftat kreditbetygen AAA för säkerställda obligationer samt A, A-1 för bolaget. Fitch har bekräftat kreditbetygen A+, F1.

	Lång	Kort
S&P Säkerställda Obligationer	AAA	
S&P	A	A1, K1
Fitch	A+	F1
Moody's	Baa2	P2

Riskhantering

Landshypoteks utlåning uppgår till knappt 58 miljarder SEK till cirka 50 000 kunder, mot säkerhet i jord- och skogsbruksfastigheter.

De risker som Landshypotek aktivt arbetar med klassificeras inom kategorierna kreditrisk, marknadsrisk, operativa risker samt övriga risker.

Kreditrisk är risken att Landshypotek inte erhåller betalning enligt överenskommelse i kombination med risken att värdet på säkerheten inte är fullgod och därmed inte kan täcka utestående fordran. Risken omfattar alla fordringar Landshypotek har på allmänheten och inkluderar koncentrationsrisk, miljörisk och politisk risk. Utlåning sker mot pant i jord- och skogsbruksfastighet. Utlåningen får utgöra maximalt 75 procent av ett konservativt justerat marknadsvärde (belåningsvärde). Säkerheterna tillsammans med Landshypoteks metoder för att bedöma och begränsa motpartsrisken har lett till en mycket begränsad kreditrisk i portföljen. Det återspeglas i de låga kreditförlusterna över tiden.

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

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

Kapitaltäckning

Kapitalbasen uppgick per den sista juni 2012 till 4 526 MSEK. Kapitalkravet enligt Basel II uppgick per den sista juni 2012 till 975 MSEK, vilket gav en kapitaltäckning på 37,1%.

Kapitaltäckningsreglerna enligt Basel II skulle ha tillämpats fullt ut från och med den 1 januari 2010. Övergång till Basel II har dock skjutits på framtiden och övergångsregler tillämpas alltjämt. Kapitaltäckningen enligt övergångsreglerna uppgick per sista juni 2012 till 9,4%.

Landshypotek ser inte att de kommande Basel III reglerna kommer att innebära påverka kapitaltäckningen jämfört med de siffror som nedan redovisas avseende Basel II.

Finansiella företagsgruppen * 2012-06-30		
TSEK	Basel II	Övergångsregler
Primärkapital	3 882 303	3 882 303
Supplementärt kapital	643 881	643 881
Kapitalbas (efter avdrag)	4 526 184	4 526 184
Avdrag för uppskjutna skattefordringar	-11 236	
Avdrag för immateriella anläggningstillgångar	-25 867	
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i Kapitaltäckningslagen	-107 011	
Kreditrisker enligt schablonmetoden	483 166	483 166
Kreditrisker enligt IRK	409 640	409 640
Operativa risker - Basmetoden	82 017	82 017
Kapitaltillägg övergångsreglerna	-	2 833 178
Kapitalkrav	974 823	3 808 001
Kapitaltäckningskvot	4,6	1,2
Kapitaltäckning	37,1%	9,4%
Primärkapitaltäckning	31,9%	8,1%

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

Koncernstruktur

Samtliga låntagare i Landshypotek AB är också medlemmar i Landshypotek ekonomisk förening. Landshypotek ekonomisk förening äger 100 % av aktierna i Landshypotek AB och är moderförening i den finansiella företagsgruppen.

Landshypotek AB är moderbolag i underkoncernen. Mer än 90 % av verksamheten i underkoncernen bedrivs i moderbolaget Landshypotek AB. Övrigt bolag i underkoncernen är Landshypotek Jordbrukskredit AB, vilket ägs till 100 % av Landshypotek AB.

Under andra kvartalet 2012 fusionerades dotterbolaget Lantbrukskredit AB med dess moderbolag Landshypotek AB. Lantbrukskredit AB bedrev ingen verksamhet sedan den 31 december 2011.

Händelser efter rapportperiodens slut

Landshypotek har beslutat att avsluta samarbetet med kreditvärderingsinstitutet Moody's. Moody's bedömer enbart Landshypoteks icke säkerställda upplåning vilken utgör en mindre del av den totala upplåningen. För denna typ av upplåning har Landshypotek haft kreditbetyg från tre olika kreditvärderingsinstitut (Standard & Poor's, Fitch och Moody's). Landshypotek bedömer att betyg från två institut är tillräckligt.

När samarbetet med Moody's är avslutat kommer Landshypotek att ha rating från Standard & Poors avseende säkerställda obligationer, för närvarande betyg AAA, samt från Standard & Poors och Fitch avseende den icke säkerställda upplåningen, för närvarande betyg A, A-1 respektive A+ F1

Stockholm den 27 juli 2012

Kjell Hedman, Verkställande direktör

I rapporten redovisas koncernen omfattande Landshypotek AB och dotterbolaget Jordbrukskredit AB. Därutöver redovisas Landshypotek AB enskilt. Belopp inom parentes avser motsvarande tidpunkt föregående år. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Redovisningsprinciper, beräkningsmetoder och riskhantering är oförändrat jämfört med senaste årsredovisningen.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Landshypotek AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

Stockholm den 27 juli 2012

Ulf Westerberg
Auktoriserad revisor

Christina Asséus Sylvén
Auktoriserad revisor

Resultaträkning

KONCERNEN

TSEK	2012 Kvartal 2	2011 Kvartal 2	2012 Kvartal 1	2012 jan - jun	2011 jan - jun	2011 Helår
Ränteintäkter	659 665	615 066	681 780	1 341 445	1 162 658	2 491 985
Räntekostnader	-514 862	-497 447	-553 270	-1 068 132	-922 846	-1 987 026
Räntenetto	144 803	117 619	128 510	273 313	239 812	504 959
Provisionsintäkter	4 554	3 298	3 577	8 131	6 633	13 666
Provisionskostnader	-4 986	-5 894	-5 562	-10 548	-11 021	-22 238
Nettoreultat av finansiella transaktioner	15 948	-569	19 384	35 332	-27 027	-3 381
Övriga rörelseintäkter	594	237 079	585	1 179	243 268	246 496
Summa rörelseintäkter	160 913	351 533	146 494	307 407	451 665	739 502
Allmänna administrationskostnader	-55 183	-44 205	-52 904	-108 087	-86 386	-194 056
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-305	-1 874	-273	-578	-4 469	-5 368
Övriga rörelsekostnader	-5 183	-5 945	-1 884	-7 067	-11 619	-17 316
Summa kostnader före kreditförluster	-60 671	-52 025	-55 061	-115 733	-102 474	-216 741
Resultat före kreditförluster	100 242	299 508	91 433	191 674	349 191	522 761
Kreditförluster netto	-1 694	-2 707	-5 158	-6 852	-841	-8 910
Rörelseresultat	98 548	296 802	86 275	184 822	348 350	513 851
Skatt på periodens resultat	-25 536	27 315	-23 042	-48 578	14 041	-23 810
Periodens resultat	73 012	324 117	63 233	136 244	362 391	490 041

Rapport över totalresultat

KONCERNEN

TSEK	2012 Kvartal 2	2011 Kvartal 2	2012 Kvartal 1	2012 jan - jun	2011 jan - jun	2011 Helår
Periodens resultat	73 012	324 117	63 233	136 244	362 391	490 041
Övrigt totalresultat						
Kassafördessäkringar	-17 130	-15 059	46 444	29 314	1 526	-34 237
Finansiella instrument tillgängliga för försäljning	-40 298	75 015	-34 730	-75 028	51 675	211 172
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	15 103	-15 768	-3 081	12 023	-13 991	-46 534
Summa övrigt totalresultat	-42 325	44 188	8 632	-33 691	39 210	130 401
Periodens totalresultat	30 687	368 305	71 865	102 553	401 601	620 442

Resultaträkning

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	2012 Kvartal 2	2011 Kvartal 2	2012 Kvartal 1	2012 jan - jun	2011 jan - jun	2011 Helår
Ränteintäkter	655 119	611 322	677 711	1 332 830	1 155 307	2 476 472
Räntekostnader	-514 419	-499 329	-555 781	-1 070 200	-926 082	-1 994 416
Räntenetto <i>Not 1</i>	140 700	111 993	121 931	262 631	229 225	482 056
Provisionsintäkter	3 661	2 937	3 509	7 170	6 163	13 081
Provisionskostnader	-4 986	-5 893	-5 562	-10 548	-11 020	-22 238
Nettoreultat av finansiella transaktioner	15 948	-569	19 384	35 332	-27 027	-3 381
Övriga rörelseintäkter	593	237 078	569	1 162	243 266	245 874
Summa rörelseintäkter	155 916	345 547	139 831	295 747	440 607	715 393
Allmänna administrationskostnader	-57 474	-46 176	-55 417	-112 891	-90 270	-204 290
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-305	-1 874	-273	-578	-4 469	-5 368
Övriga rörelsekostnader	-5 148	-5 942	-1 878	-7 026	-11 613	-17 300
Summa kostnader före kreditförluster	-62 927	-53 992	-57 568	-120 496	-106 352	-226 958
Resultat före kreditförluster	92 989	291 555	82 263	175 251	334 255	488 434
Kreditförluster netto <i>Not 2</i>	465	-1 824	-2 576	-2 111	35	-3 132
Rörelseresultat	93 454	289 731	79 687	173 140	334 290	485 302
Skatt på periodens resultat	-24 594	29 176	-20 911	-45 505	17 740	-16 284
Periodens resultat	68 860	318 907	58 777	127 635	352 030	469 018

Rapport över totalresultat

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

Totalresultat, TSEK	2012 Kvartal 2	2011 Kvartal 2	2012 Kvartal 1	2012 jan - jun	2011 jan - jun	2011 Helår
Periodens resultat	68 860	318 907	58 777	127 635	352 030	469 018
Övrigt totalresultat						
Kassafödessäkringar	-17 130	-15 059	46 444	29 314	1 526	-34 237
Finansiella instrument tillgängliga för försäljning	-40 298	75 015	-34 730	-75 028	51 675	211 172
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	15 103	-15 768	-3 081	12 023	-13 991	-46 534
Summa övrigt totalresultat	-42 325	44 188	8 633	-33 691	39 210	130 401
Periodens totalresultat	26 535	363 095	67 410	93 944	391 240	599 419

Balansräkning

TSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2012 30-jun	2012 31-mar	2011 31-dec	2011 30-jun	2012 30-jun	2012 31-mar	2011 31-dec	2011 30-jun
TILLGÅNGAR								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	21 127	37 937	6 374	7 218	21 127	37 937	6 374	7 218
Utlåning till kreditinstitut	42 949	107 573	164 561	662 477	69 172	188 805	145 106	661 716
Utlåning till allmänheten <i>Not 3</i>	57 735 955	56 722 318	55 579 600	53 479 114	57 402 784	56 436 640	55 303 336	53 191 540
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 096 603	13 665 017	13 237 313	13 091 422	13 096 603	13 665 017	13 237 313	13 091 422
Derivat	469 785	443 632	495 554	56 344	469 785	443 632	495 554	56 344
Aktier och andelar	1	1	1	1	0	0	0	0
Aktier i koncernföretag	0	0	0	0	345 753	514 827	514 827	514 827
Immateriella anläggningstillgångar	25 867	18 286	14 058	0	25 867	18 286	14 058	0
Materiella tillgångar								
Inventarier	7 757	3 476	1 788	2 036	7 757	3 476	1 788	2 036
Byggnader och mark	15 426	15 581	15 735	16 173	15 426	15 581	15 735	16 160
Övriga tillgångar	606 896	384 455	376 236	472 154	598 717	369 895	360 166	452 563
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	697 683	1 010 576	912 456	678 956	696 551	1 010 801	910 985	677 727
SUMMA TILLGÅNGAR	72 720 050	72 408 852	70 803 676	68 465 893	72 749 544	72 704 895	71 005 241	68 671 552
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL								
Skulder till kreditinstitut	62 369	1 801 025	162 157	545 946	158 369	2 220 025	487 157	877 946
Upplåning från allmänheten	954 061	586 857	312 453	149 256	954 061	586 857	312 453	149 256
Emitterade värdepapper m.m.	65 769 812	64 045 854	64 305 540	62 253 704	65 769 812	64 045 854	64 305 540	62 253 704
Derivat	247 205	210 050	273 551	244 705	247 205	210 050	273 551	244 705
Övriga skulder	49 612	189 554	200 170	140 542	46 713	185 827	193 980	126 293
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	941 835	1 034 104	1 080 270	799 683	942 188	1 035 930	1 081 705	801 068
Avsättningar	27 315	51 693	51 685	25 817	15 382	37 679	35 590	4 263
Efterställda skulder	697 387	549 968	549 949	549 988	697 387	549 968	549 949	549 988
Summa skulder	68 749 596	68 469 105	66 935 775	64 709 641	68 831 117	68 872 190	67 239 926	65 007 223
Eget kapital	3 970 453	3 939 747	3 867 901	3 756 251	3 918 427	3 832 705	3 765 315	3 664 327
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	72 720 050	72 408 852	70 803 676	68 465 893	72 749 544	72 704 895	71 005 241	68 671 552

Kassaflödesanalys

TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2012 jan - jun	2011 jan - jun	2011 Helår	2012 jan - jun	2011 jan - jun	2011 Helår
Likvida medel vid periodens början	170 935	221 537	221 537	151 479	206 808	206 808
Kassaflöde av löpande verksamhet	-236 249	114 798	-496 403	-190 570	128 766	-501 118
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-18 048	333 321	445 801	-18 048	333 321	445 789
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	147 438	39	0	147 438	39	0
Periodens kassaflöde	-106 859	448 158	-50 602	-61 180	462 126	-55 329
Likvida medel vid periodens slut	64 076	669 695	170 935	90 299	668 934	151 479

Förändring eget kapital

KONCERNEN

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2011	1 927 000	1 026 254	-25 398	87 878	852 167	3 867 901
Periodens totalresultat			21 605	-55 296	136 244	102 553
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	21 605	-55 296	136 244	102 553
Övrigt					-1	-1
Eget kapital 30 juni 2012	1 927 000	1 026 254	-3 793	32 582	988 410	3 970 453

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2010	1 927 000	1 026 254	-166	-67 757	469 287	3 354 617
Periodens totalresultat			1 125	38 085	362 391	401 601
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	1 125	38 085	362 391	401 601
Övrigt					32	32
Eget kapital 30 juni 2011	1 927 000	1 026 254	959	-29 672	831 710	3 756 251

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2011	1 927 000	1 016 694	-25 398	87 878	759 142	3 765 315
Fusion av dotterbolag					59 169	59 169
Periodens totalresultat			21 605	-55 296	127 635	93 944
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	21 605	-55 296	186 804	153 113
Övrigt					-1	-1
Eget kapital 30 juni 2012	1 927 000	1 016 694	-3 793	32 582	945 945	3 918 427

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2010	1 927 000	1 010 000	-166	-67 757	394 163	3 263 240
Kapitaltillskott vid likvidation av dotterbolag		6 694			3 122	9 816
Periodens totalresultat			1 125	38 085	352 030	391 240
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	6 694	1 125	38 085	355 152	401 056
Övrigt					32	32
Eget kapital 30 juni 2011	1 927 000	1 016 694	959	-29 672	749 347	3 664 327

Noter

NOT 1 RÄNTENETTO

KONCERNEN

TSEK	2012 Kvartal 2	2011 Kvartal 2	2012 Kvartal 1	2012 jan - jun	2011 jan - jun	2011 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-26	280	256	230	544	1 081
Ränteintäkter på utlåning till koncernföretag	0	0	0	0	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	571 352	523 004	587 277	1 158 629	989 071	2 132 184
Avgår ränteförluster	-625	-56	-177	-802	-149	-1 640
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	88 963	91 831	94 406	183 369	173 179	360 313
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	71 820	9 019	64 258	136 078	40 267	128 764
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	17 143	82 812	30 148	47 291	132 912	231 549
Övriga ränteintäkter	2	8	18	20	13	46
Summa	659 665	615 067	681 780	1 341 445	1 162 658	2 491 985
Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.						
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	-936	-492	-1 029	-1 965	-907	-2 033
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	-6 353	-2 025	-3 446	-9 799	-4 055	-9 107
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-6 362	0	0	-6 362	0	0
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-503 151	-481 149	-547 386	-1 050 537	-924 600	-1 967 626
varav räntekostnader för övriga finansiella skulder	-125 325	-128 100	-158 056	-283 381	-276 315	-525 098
varav räntekostnader för finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	-377 826	-353 049	-389 330	-767 156	-648 285	-1 442 528
Räntekostnader för efterställda skulder	-7 821	-4 720	-4 982	-12 803	-9 001	-18 630
Räntekostnader för derivatinstrument	8 208	-8 657	6 835	15 043	16 244	13 736
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen	7 279	-4 864	669	7 948	19 158	19 980
varav räntekostnader för derivat identifierade som kassaflödessåkringar	929	-3 793	6 166	7 095	-2 914	-6 244
Övriga räntekostnader	1 552	-405	-3 261	-1 709	-527	-3 365
Summa	-514 862	-497 448	-553 270	-1 068 132	-922 846	-1 987 026
Summa räntenetto	144 803	117 619	128 510	273 313	239 812	504 959

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	2012 Kvartal 2	2011 Kvartal 2	2012 Kvartal 1	2012 jan - jun	2011 jan - jun	2011 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-25	243	221	196	474	931
Ränteintäkter på utlåning till koncernföretag	257	8	374	631	17	97
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	566 545	519 272	582 871	1 149 416	981 760	2 116 706
Avgår ränteförluster	-625	-32	-176	-801	-123	-1 578
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	88 963	91 831	94 406	183 369	173 179	360 313
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	71 820	9 019	64 258	136 078	40 267	128 764
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	17 143	82 812	30 148	47 291	132 912	231 549
Övriga ränteintäkter	5	0	14	19	0	2
Summa	655 119	611 322	677 711	1 332 830	1 155 307	2 476 472
Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.						
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	-493	-2 373	-3 540	-4 033	-4 143	-9 423
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	-6 352	-2 025	-3 447	-9 799	-4 055	-9 107
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-6 362	0	0	-6 362	0	0
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-503 151	-481 149	-547 386	-1 050 537	-924 600	-1 967 626
varav räntekostnader för övriga finansiella skulder	-125 325	-128 100	-158 056	-283 381	-276 315	-525 098
varav räntekostnader för finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	-377 826	-353 049	-389 330	-767 156	-648 285	-1 442 528
Räntekostnader för efterställda skulder	-7 821	-4 720	-4 982	-12 803	-9 001	-18 630
Räntekostnader för derivatinstrument	8 208	-8 657	6 835	15 043	16 244	13 736
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen	7 279	-4 864	669	7 948	19 158	19 980
varav räntekostnader för derivat identifierade som kassaflödessåkringar	929	-3 793	6 166	7 095	-2 914	-6 244
Övriga räntekostnader	1 552	-405	-3 261	-1 709	-527	-3 365
Summa	-514 419	-499 329	-555 781	-1 070 200	-926 082	-1 994 416
Summa räntenetto	140 700	111 993	121 931	262 631	229 225	482 056

NOT 2 KREDITFÖRLUSTER NETTO

KONCERNEN

TSEK	2012 Kvartal 2	2011 Kvartal 2	2012 Kvartal 1	2012 jan - jun	2011 Jan - jun	2011 Helår
Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster	-1 419	-375	-218	-1 637	-3 516	-5 922
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	1 082	375	218	1 300	3 016	5 422
Reservering för befarade kreditförluster	-4 729	-3 205	-6 719	-11 448	-6 304	-19 307
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	875	47	580	1 455	109	1 963
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	2 496	452	981	3 477	5 855	8 934
Summa kreditförluster	-1 695	-2 707	-5 158	-6 852	-840	-8 910

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	2012 Kvartal 2	2011 Kvartal 2	2012 Kvartal 1	2012 jan - jun	2011 Jan - jun	2011 Helår
Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster	-1 419	-321	-218	-1 637	-2 426	-3 945
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	1 082	321	218	1 300	1 926	3 445
Reservering för befarade kreditförluster	-2 568	-2 319	-4 137	-6 705	-5 418	-13 514
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	874	43	579	1 453	98	1 948
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	2 496	452	981	3 477	5 855	8 934
Summa kreditförluster	465	-1 824	-2 576	-2 111	35	-3 132

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten

NOT 3 OREGLERADE FORDRINGAR M.M.

TSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2012 30-jun	2012 31-mar	2011 ¹ 31-dec	2011 30-jun	2012 30-jun	2012 31-mar	2011 ¹ 31-dec	2011 30-jun
Upplysningar om förfallna och osäkra lånefordringar								
Förfallna lånefordringar där ränta intäktsförs	572 451	418 706	427 454	365 252	566 555	413 539	414 022	347 433
Förfallna lånefordringar som är osäkra lånefordringar	87 492	60 742	50 842	21 161	77 843	53 253	45 936	20 274
Summa förfallna lånefordringar	659 943	479 448	478 296	386 413	644 398	466 792	459 958	367 707
Osäkra lånefordringar som ej är förfallna	12 557	13 290	14 232	10 241	12 557	13 290	14 232	10 241
Avgår gjorda reserveringar	-18 962	-17 941	-12 986	-5 270	-9 313	-10 452	-8 080	-4 383
Osäkra lånefordringar som är förfallna	87 492	60 742	50 842	21 161	77 843	53 253	45 936	20 274
Summa osäkra lånefordringar	81 087	56 091	52 088	26 132	81 087	56 091	52 088	26 132
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	1	1	1				