

LANDSHYPOTEK AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER

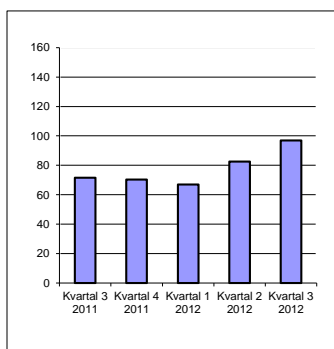
2012 # 3

- **UTLÅNINGEN till jord och skog uppgick till 58 326 MSEK**
Utlåningen har ökat med 2 746 MSEK (4,9 %) till 58 326 MSEK under årets första nio månader. Kreditefterfrågan från Sveriges jord- och skogsbrukare har minskat jämfört med föregående år, men är fortfarande hög. Efterfrågan drivs framför allt av tillköp av mark.
- **RÖRELSERESULTATET exklusive "nettoresultat av finansiella transaktioner" och försäljning av rörelsefastighet uppgick till 246,3(214,9) MSEK**
Resultatförbättringen på 31,4 MSEK jämfört med de första nio månaderna 2011 förklaras av att räntenettet har ökat. Investeringar i ett nytt affärssystem och en viss ökning av kreditförluster ökar kostnaderna jämfört med föregående år.
- **KREDITFÖRLUSTNIVÅ 0,03 % (0,00%)**
Kreditförlusterna för de första nio månaderna uppgick till 12,5 MSEK, vilket motsvarar 0,03 % av utlåningen. De redovisade kreditförlusterna består huvudsakligen av en förändring av reserven för befarade kreditförluster på 10,2 MSEK. Nettot av konstaterade förluster och återvinningar på tidigare konstaterade förluster uppgick till 2,3 MSEK
- **KAPITALTÄCKNINGSGRADEN uppgick till 35,7%, utan hänsyn till övergångsregler kopplade till Basel I.**
Kapitaltäckningsgraden inklusive övergångsregler uppgick till 9,3 %.

Landshypotek AB

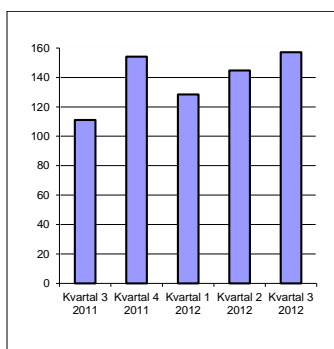
Landshypotek AB
(556500-2762) delårsrapport
för perioden 1 januari –
30 september 2012.

Rörelseresultat exklusive "Nettoresultat av finansiella transaktioner"



Rörelseresultatet för de första tre kvartalen 2012, exklusive "Nettoresultat av finansiella transaktioner" uppgick till 246,3 MSEK.

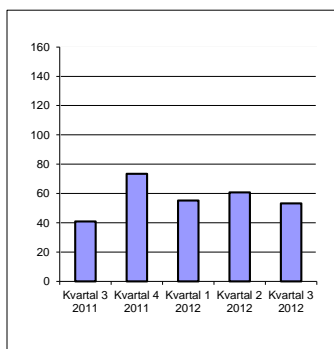
Räntenetto



Räntenettet för de första tre kvartalen 2012 uppgick till 430,4 MSEK.

Räntenettots storlek avgörs av utlåningsvolymen, marginalen mellan upp- och utlåningsränta samt avkastningen som erhålls på det egna kapital som placeras i utlåningsrörelsen.

Kostnader



Kostnaderna för de första tre kvartalen 2012 uppgick till 168,9 MSEK, en ökning med 25,6 MSEK eller ca 18 % jämfört med föregående år.

Landshypotek är ett medlemsägt företag med uppgift att tillhandahålla konkurrenskraftig finansiering till Sveriges jord- och skogsbrukare. Med en utlåning på 58,3 miljarder SEK har Landshypotek 29,2 procent av den totala marknaden för utlåning till svenska jord- och skogsbrukare och är därmed marknadsledande. Utlåningen sker mot 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 Jan - Sep	2011 Jan - Sep
Räntenetto	430,4	350,9
Övriga rörelseintäkter	-29,2	208,9
<i>Varav nettoresultat av finansiella transaktioner</i>	-26,6	-31,1
<i>Varav reavinst från försäljning av rörelsefastighet</i>	-	232,0
Kostnader	-168,9	-143,3
<i>K/I tal justerat för fastighetsförsäljning och finansiella transaktioner</i>	0,39	0,40
Kreditförluster	-12,5	-0,6
<i>Kreditförlustnivå %</i>	0,03%	0,00%
Rörelseresultat	219,7	415,8
<i>Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner och försäljning av rörelsefastighet</i>	246,3	214,9

Koncernens rörelseresultat för de första tre kvartalen 2012 uppgick till 219,7 MSEK, vilket är en minskning med 196,1 MSEK jämfört med samma period 2011 (415,8 MSEK). Resultatjämförelsen påverkas dock kraftigt av engångseffekten från reavinsten gällande den rörelsefastighet som såldes föregående år.

Exklusive "Nettoresultat av finansiella transaktioner" och försäljning av rörelsefastighet uppgick rörelseresultatet till 246,3 (214,9) MSEK. Förbättringen i det underliggande rörelseresultatet förklaras av att räntenetto ökat med 79,5 MSEK. Ökade kostnader -25,6 MSEK, främst till följd av implementering av ett nytt affärssystem, och större reserveringar för befärdade kreditförluster -11,9 MSEK påverkar resultatet negativt jämfört med föregående år.

Räntenetto

Räntenettet för de tre första kvartalen 2012 uppgick till 430,4 MSEK. Det är en ökning med 22 % jämfört med samma period 2011 (350,9 MSEK). Räntenettet utvecklas utifrån utlåningsvolym, marginalen mellan upp- och utlåningsränta samt avkastningen som erhålls på det egna kapital som placerats i utlåningsverksamheten.

Ökningen av räntenettet följer av ökad utlåning och ökade marginaler mellan upp- och utlåningsränta.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick för perioden till -29,2 MSEK. Övriga rörelseintäkter har minskat med 238,1 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 232 MSEK. Som övriga rörelseintäkter redovisas avgift till stabiliseringsfond -15,3 MSEK och "Nettoresultat av finansiella transaktioner" -26,6 MSEK. Vidare består posten av provisionsnetto +11,0 MSEK och fastighetsintäkter inklusive reavinst från fastighetsförsäljningar +1,5 MSEK.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgår 2012 till -26,6 MSEK jämfört med -31,1 MSEK 2011. Av de -26,6 MSEK står realiserat resultat för -24,0 MSEK och realiserat resultat för -2,6 MSEK.

Nettoresultatet 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 – 66,1 (93,8) MSEK under 2012.

Kostnader

Kostnaderna för de första tre kvartalen 2012 uppgick till 168,9 (143,3) MSEK. Kostnadsökningen med 25,6 MSEK eller 18 % förklaras huvudsakligen av kostnader kopplade till det pågående arbetet med att implementera ett nytt affärssystem.

Kreditförluster och osäkra fordringar

Kreditförlusterna uppgick under årets tre första kvartal till -12,5 (-0,6) MSEK. Konstaterade förluster uppgick till -4,1 (-5,6) MSEK. Reservering för befarade kreditförluster uppgick till -15,2 (-5,6) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster eller tidigare befarade förluster uppgick till 6,8 (10,6) MSEK.

Osäkra fordringar uppgick per den sista september 2012 till 76,5 MSEK, vilket motsvarar 0,13 procent av den totala utlåningen. Per den sista september 2011 uppgick osäkra fordringar till 14,3 MSEK, vilket motsvarar 0,03 procent av den totala utlåningen.

Kreditförlusterna och andelen osäkra fordringar är på en mycket låg nivå. Trenden har dock sedan senhösten 2011 varit negativ med ökade kreditförluster och en ökande andel osäkra fordringar. Ökningen förklaras av att betalningsförmågan hos framförallt mjölkproducenter har försämrats till följd av försämrad lönsamhet.

Jämförelse med andra kvartalet 2012

Jämfört med andra kvartalet 2012 minskade rörelseresultatet under det tredje kvartalet 2012 med 63,7 MSEK.

Exklusive ”Nettoresultat av finansiella transaktioner” uppgick rörelseresultatet för tredje kvartalet till 96,8 MSEK, vilket är en ökning med 14,2 MSEK jämfört med andra kvartalet (82,6 MSEK). Resultatförbättringen under tredje kvartalet förklaras av ett högre räntenetto, vilket dock delvis motverkats av högre kreditförluster.

Marknadsöversikt

Utveckling på marknaden

Lönsamheten inom svenskt jord- och skogsbruk är pressad. Inom vissa näringar har likviditetspressen varit särskilt stor under 2012. För mjölkproducenterna har året präglats av sänkta avräkningspriser och höga kraftfoderpriser. Den svåra ekonomiska situationen är inte unik för svenska mjölkföretag. Mjölkföretag i övriga Europa och Nordamerika, samt i länder där man köper en stor andel av sitt foder, har ett liknande besvärligt läge. Avräkningspriserna har stigit något den senaste tiden, men med höga foderpriser är situationen för svenska mjölkföretagare fortsatt ansträngd.

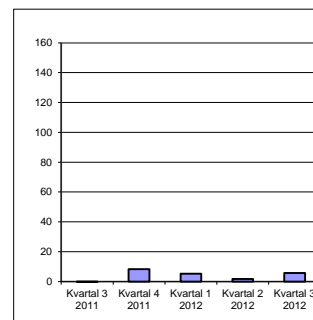
Grisproducenterna har efter en tid med ansträngd ekonomi haft ett bättre 2012. Avräkningspriserna har stigit. Det har dock även priset på spannmål, foderråvaror och andra insatsvaror. Lönsamheten har därmed inte förbättrats i samma takt som de stigande avräkningspriserna.

2012 har varit ett bra växtodlingsår. Växtodlarna rapporterar om goda skördar och en del även om rekordskördar. Vissa områden i Sverige har dock drabbats av kraftig nederbörd och översvämningar, vilket påverkat skörden. Generellt har lönsamheten för nöt- och växtodlingsproducenter varit god.

Inom skogsbruket har timmerpriserna sjunkit och förväntas att fortsätta sjunka under resterande del av året. Även massavedspriserna har fortsatt att sjunka och är ungefär 30 procent lägre jämfört med förra året.

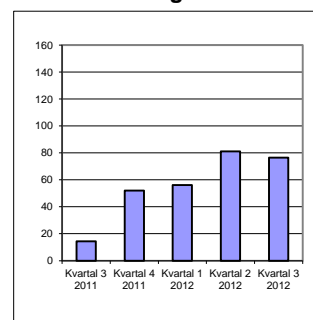
Priserna på jord- och skogsbruksfastigheter har varit stabila under 2012. Priserna på den bästa marken fortsätter att öka medan en viss nedgång kan noteras på mark i sämre läge och på mindre gårdar långt från tätorter. Priserna på jordbruksmark fortsätter att stiga, medan prisuppgången på skogsmark har avstannat. Det tar längre tid att omsätta gårdar än tidigare.

Kreditförluster



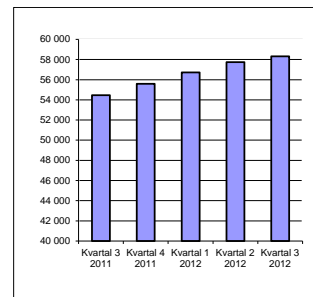
Kreditförlusterna för de första tre kvartalen 2012 uppgick till 12,5 MSEK.

Osäkra fordringar



Osäkra fordringar uppgick per sista september 2012 till 76,5 MSEK.

Utlåningsvolym



Landshypoteks utlåning har under året ökat med 4,9 % till 58,3 miljarder SEK.

Landshypoteks utveckling

Landshypotek har ökat utlåningen med 2,7 miljarder under året. Ökningen motsvarar en utlåningstillväxt på 4,9 procent vilket ska jämföras med 5,2 procent under de första tre kvartalen 2011. Kreditefterfrågan från Sveriges jord- och skogsbrukare har under 2012 minskat jämfört med 2011. Kreditefterfrågan är dock fortfarande stor och den årliga kreditillväxten till jord- och skog uppgår till cirka 8 procent. Efterfrågan på krediter drivs framförallt av tillköp av mark.

Finansiering

Upplåning

Landshypoteks ambition är att låna upp pengar till så förmånliga villkor som möjligt och med låg riskprofil. Vidare gäller att:

- 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

Landshypotek arbetar med stor flexibilitet och är aktiva i upplåningen på obligationsmarknader både nationellt och internationellt. Landshypotek 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 17,9 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 2012-09-30	Rambelopp	Utnyttjat 2011-12-31
Svenskt Certifikatsprogram	4 200	10 000	3 650
MTN-program	40 083	50 000	35 710
EMTN-program	17 213	29,545*	20 729
RCB**	3 144		3 322
Övriga obligationer	0		0
Förlagslån	700		550

* 3500 MEUR

** Registered Covered Bonds

Likviditet

Landshypotek har en stor likviditetsportfölj med räntebärande värdepapper, 13,8 miljarder per sista september 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 september 2012 var likviditetsportföljen 1,4 (1,5) gånger större än refinansieringsbehovet för de närmaste sex månaderna.

Rating

Landshypotek har rating från två ratinginstitut Standard & Poor's och Fitch.

Standard & Poor's har under året bekräftat kreditbetygen AAA för säkerställda obligationer samt A, A-1 för bolaget. Fitch har bekräftat kreditbetygen A+, F1 för bolaget.

	Lång	Kort
S&P Säkerställda Obligationer	AAA	
S&P	A	A-1, K1
Fitch	A+	F1

Riskhantering

Landshypoteks utlåning uppgår till drygt 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, likviditetsrisk, 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). Landshypotek har också kreditrisk som uppstår som en konsekvens av hanteringen av likviditets- och marknadsrisk. Landshypoteks metoder för att begränsa kreditrisker tillsammans med kravet på säkerheter till låg belåningsgrad har lett till en mycket begränsad kreditrisk i portföljen. Det återspeglas i de låga kreditförlusterna över tiden.

Landshypoteks verksamhet är naturligt utsatt för likviditetsrisk, men Landshypotek håller en stor likviditetsreserv och har satt låga toleransnivåer för denna risk.

Marknadsrisk, vilken består av ränterisk och valutarisk, är låg.

Operativ risk 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 riskkontrollenhet och rapporteras till styrelsen vid allvarligare händelser.

Styrelsen fastställer genom policydokument hur riskerna ska mätas, rapporteras samt limiteras.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsgraden utan hänsyn till övergångsregler kopplade till Basel I uppgick per den sista september till 35,7 %. Kapitalbasen uppgick till 4 510 MSEK och kapitalkravet till 1 011 MSEK.

Kapitaltäckningsgraden inklusive övergångsregler (myndighetskravet) uppgick till 9,3 %.

De nya kapitaltäckningsreglerna är ännu inte beslutade av EU och det är osäkert om de kommer att införas som planerat i januari 2013. Enligt det senaste förslaget från EU-kommissionen ska övergångsreglerna kopplade till Basel I förlängas ytterligare, om än med möjlighet till ansökan om undantag. Om Landshypotek även framgent måste följa befintliga övergångsregler bedöms Landshypoteks kapitalbehov i relation till risk inte att förändras väsentligt under de närmaste åren. Detta är dock under förutsättning att Sverige inte inför striktare regler än grundreglerna i EU:s förslag.

Finansiella företagsgruppen * 2012-09-30

TSEK	Basel II**	Myndighetskrav
Primärkapital	3 870 370	3 870 370
Supplementärt kapital	640 034	640 034
Kapitalbas (efter avdrag)	4 510 404	4 510 404
Avdrag för uppskjutna skattefordringar	-21 821	
Avdrag för immateriella anläggningstillgångar	-25 867	
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i Kapitaltäckningslagen	-119 792	
Kreditrisk enligt schablonmetoden	501 309	501 309
Kreditrisk enligt IRK	427 419	427 419
Operativa risker - Basmetoden	82 017	82 017
Kapitaltillägg övergångsreglerna	-	2 869 297
Kapitalkrav	1 010 745	3 880 042
Kapitaltäckningskvot	4,5	1,2
Kapitaltäckningsgrad	35,7%	9,3%
Primärkapitalrelation	30,6%	8,0%

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

** Myndighetskrav exklusive övergångsregler kopplade till Basel I.

I rapporten redovisas koncernen omfattande Landshypotek AB och dotterbolaget Landshypotek 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.

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

Inga väsentliga händelser efter rapporteringsperiodens slut finns att rapportera.

Stockholm den 29 oktober 2012

Kjell Hedman, Verkställande direktör

Resultaträkning

KONCERNEN

TSEK	2012 Kvartal 3	2011 Kvartal 3	2012 Kvartal 2	2012 jan - sep	2011 jan - sep	2011 Helår
Ränteintäkter	650 413	653 276	659 665	1 991 858	1 815 934	2 491 985
Räntekostnader	-493 352	-542 231	-514 862	-1 561 484	-1 465 077	-1 987 026
Räntenetto <i>Not 1</i>	157 061	111 045	144 803	430 374	350 857	504 959
Provisionsintäkter	3 353	4 709	4 554	11 484	11 342	13 666
Provisionskostnader	-5 234	-5 522	-4 986	-15 782	-16 543	-22 238
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-61 945	-4 073	15 948	-26 613	-31 100	-3 381
Övriga rörelseintäkter	483	1 931	594	1 662	245 199	246 496
Summa rörelseintäkter	93 718	108 090	160 913	401 125	559 755	739 502
Allmänna administrationskostnader	-50 189	-37 103	-55 183	-158 276	-123 489	-194 056
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-275	-435	-305	-853	-4 904	-5 368
Övriga rörelsekostnader	-2 737	-3 301	-5 183	-9 804	-14 920	-17 316
Summa kostnader före kreditförluster	-53 201	-40 838	-60 671	-168 933	-143 312	-216 741
Resultat före kreditförluster	40 517	67 252	100 242	232 192	416 443	522 761
Kreditförluster netto <i>Not 2</i>	-5 660	228	-1 694	-12 512	-613	-8 910
Rörelseresultat	34 857	67 480	98 548	219 680	415 830	513 851
Skatt på periodens resultat	-6 665	-17 666	-25 536	-55 243	-3 625	-23 810
Periodens resultat	28 192	49 814	73 012	164 437	412 205	490 041

Rapport över totalresultat

KONCERNEN

TSEK	2012 Kvartal 3	2011 Kvartal 3	2012 Kvartal 2	2012 jan - sep	2011 jan - sep	2011 Helår
Periodens resultat	28 192	49 814	73 012	164 437	412 205	490 041
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar	-62 545	-55 588	-17 130	-33 231	-54 062	-34 237
Finansiella tillgångar som kan säljas	24 989	129 660	-40 298	-50 039	181 335	211 172
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	5 105	-19 482	15 103	17 128	-33 473	-46 534
Summa övrigt totalresultat	-32 451	54 590	-42 325	-66 142	93 800	130 401
Periodens totalresultat	-4 259	104 404	30 687	98 295	506 005	620 442

Resultaträkning

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	2012 Kvartal 3	2011 Kvartal 3	2012 Kvartal 2	2012 jan - sep	2011 jan - sep	2011 Helår
Ränteutgifter	645 112	649 126	655 119	1 977 942	1 804 433	2 476 472
Räntekostnader	-493 722	-544 314	-514 419	-1 563 922	-1 470 396	-1 994 416
Räntenetto <i>Not 1</i>	151 390	104 812	140 700	414 021	334 037	482 056
Provisionsintäkter	3 268	4 650	3 661	10 438	10 813	13 081
Provisionskostnader	-5 235	-5 523	-4 986	-15 783	-16 543	-22 238
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-61 945	-4 073	15 948	-26 613	-31 100	-3 381
Övriga rörelseintäkter	481	1 311	593	1 643	244 577	245 874
Summa rörelseintäkter	87 959	101 178	155 916	383 706	541 785	715 393
Allmänna administrationskostnader	-52 734	-39 417	-57 474	-165 625	-129 687	-204 290
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-275	-435	-305	-853	-4 904	-5 368
Övriga rörelsekostnader	-2 752	-3 293	-5 148	-9 778	-14 906	-17 300
Summa kostnader före kreditförluster	-55 761	-43 145	-62 927	-176 256	-149 497	-226 958
Resultat före kreditförluster	32 198	58 034	92 989	207 450	392 289	488 434
Kreditförluster netto <i>Not 2</i>	-4 610	1 164	465	-6 721	1 199	-3 132
Rörelseresultat	27 588	59 198	93 454	200 729	393 488	485 302
Skatt på periodens resultat	-8 378	-15 488	-24 594	-53 883	2 252	-16 284
Periodens resultat	19 210	43 710	68 860	146 846	395 740	469 018

Rapport över totalresultat

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

Totalresultat, TSEK	2012 Kvartal 3	2011 Kvartal 3	2012 Kvartal 2	2012 jan - sep	2011 jan - sep	2011 Helår
Periodens resultat	19 210	43 710	68 860	146 846	395 740	469 018
Övrigt totalresultat						
Kassafördessäkringar	-62 545	-55 588	-17 130	-33 231	-54 062	-34 237
Finansiella tillgångar som kan säljas	24 989	129 660	-40 298	-50 039	181 335	211 172
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	5 105	-19 482	15 103	17 128	-33 473	-46 534
Summa övrigt totalresultat	-32 451	54 590	-42 325	-66 142	93 800	130 401
Periodens totalresultat	-13 241	98 300	26 535	80 704	489 540	599 419

Balansräkning

TSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2012 30-sep	2012 30-jun	2011 31-dec	2011 30-sep	2012 30-sep	2012 30-jun	2011 31-dec	2011 30-sep
TILLGÅNGAR								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	25 544	21 127	6 374	6 707	25 544	21 127	6 374	6 707
Utlåning till kreditinstitut	39 788	42 949	164 561	47 031	57 679	69 172	145 106	50 163
Utlåning till allmänheten <i>Not 3</i>	58 325 785	57 735 955	55 579 600	54 464 195	57 962 678	57 402 784	55 303 336	54 162 247
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 755 547	13 096 603	13 237 313	13 185 543	13 755 547	13 096 603	13 237 313	13 185 543
Derivat	509 615	469 785	495 554	425 610	509 615	469 785	495 554	425 610
Aktier och andelar	1	1	1	1	1	0	0	0
Aktier i koncernföretag					345 753	345 753	514 827	514 827
Immateriella anläggningstillgångar	25 867	25 867	14 058	-	25 867	25 867	14 058	-
Materiella tillgångar								
Inventarier	6 714	7 757	1 788	1 764	6 714	7 757	1 788	1 764
Byggnader och mark	15 271	15 426	15 735	26 139	15 271	15 426	15 735	26 139
Övriga tillgångar	828 009	606 896	376 236	291 249	818 421	598 717	360 166	274 802
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	867 568	697 683	912 456	893 738	867 427	696 551	910 985	892 074
SUMMA TILLGÅNGAR	74 399 710	72 720 050	70 803 676	69 341 978	74 390 517	72 749 544	71 005 241	69 539 877
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL								
Skulder till kreditinstitut	600 168	62 369	162 157	312 743	655 168	158 369	487 157	630 743
Upplåning från allmänheten	1 338 423	954 061	312 453	113 329	1 338 423	954 061	312 453	113 329
Emitterade värdepapper m.m.	65 887 592	65 769 812	64 305 540	63 077 098	65 887 592	65 769 812	64 305 540	63 077 098
Derivat	686 221	247 205	273 551	197 589	686 221	247 205	273 551	197 589
Övriga skulder	43 037	49 612	200 170	142 185	49 513	46 713	193 980	138 348
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 164 536	941 835	1 080 270	1 064 504	1 164 728	942 188	1 081 705	1 065 955
Avsättningar	13 607	27 315	51 685	23 950	3 755	15 382	35 590	4 263
Efterställda skulder	699 930	697 387	549 949	549 956	699 930	697 387	549 949	549 956
Summa skulder	70 433 514	68 749 596	66 935 775	65 481 354	70 485 330	68 831 117	67 239 926	65 777 281
Eget kapital	3 966 196	3 970 453	3 867 901	3 860 623	3 905 187	3 918 427	3 765 315	3 762 596
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	74 399 710	72 720 050	70 803 676	69 341 978	74 390 517	72 749 544	71 005 241	69 539 877

Kassaflödesanalys

TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2012 jan - sep	2011 jan - sep	2011 Helår	2012 jan - sep	2011 jan - sep	2011 Helår
Likvida medel vid periodens början	170 935	221 537	221 537	151 479	206 808	206 808
Kassaflöde av löpande verksamhet	-238 460	-486 529	-496 403	-200 813	-468 656	-501 118
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-17 124	318 723	445 801	-17 424	318 711	445 789
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	149 981	7	0	149 981	7	0
Periodens kassaflöde	-105 603	-167 799	-50 602	-68 256	-149 938	-55 329
Likvida medel vid periodens slut	65 332	53 738	170 935	83 223	56 870	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			-24 491	-41 650	164 437	98 295
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	-24 491	-41 650	164 437	98 295
Övrigt						0
Eget kapital 30 september 2012	1 927 000	1 026 254	-49 889	46 228	1 016 604	3 966 196

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2010	1 927 000	1 026 254	-166	-67 757	469 287	3 354 617
Periodens totalresultat			-39 844	133 644	412 205	506 005
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	-39 844	133 644	412 205	506 005
Övrigt						0
Eget kapital 30 september 2011	1 927 000	1 026 254	-40 010	65 887	881 492	3 860 623

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			-24 491	-41 649	146 846	80 704
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	-24 491	-41 649	206 015	139 873
Övrigt						0
Eget kapital 30 september 2012	1 927 000	1 016 694	-49 889	46 229	965 157	3 905 187

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2010	1 927 000	1 010 000	-166	-67 757	394 163	3 263 240
Kapitaltillskott vid likvidation av dotterbolag		6 694			3 122	9 816
Periodens totalresultat			-39 844	133 644	395 740	489 540
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	6 694	-39 844	133 644	398 862	499 356
Övrigt						0
Eget kapital 30 september 2011	1 927 000	1 016 694	-40 010	65 887	793 025	3 762 596

Noter

NOT 1 RÄNTENETTO

KONCERNEN

TSEK	2012 Kvartal 3	2011 Kvartal 3	2012 Kvartal 2	2012 jan - sep	2011 jan - sep	2011 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	177	324	-26	407	868	1 081
Ränteintäkter på utlåning till koncernföretag	0	0	0	0	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	568 557	557 911	571 352	1 727 186	1 546 982	2 132 184
Avgår ränteförluster	-703	-626	-625	-1 505	-775	-1 640
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	82 167	95 660	88 963	265 536	268 839	360 313
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	74 585	26 505	71 820	210 663	66 772	128 764
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas	7 582	69 155	17 143	54 873	202 067	231 549
Övriga ränteintäkter	215	7	2	235	20	46
Summa	650 413	653 276	659 665	1 991 858	1 815 934	2 491 985
Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.						
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	-1 417	-339	-936	-3 382	-1 246	-2 033
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	-481	-1 903	-6 353	-10 280	-5 958	-9 107
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-6 955	0	-6 362	-13 317	0	0
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-480 584	-526 573	-503 151	-1 531 121	-1 451 173	-1 967 626
varav räntekostnader för finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	-124 354	-133 463	-125 325	-407 735	-409 778	-525 098
varav räntekostnader för övriga finansiella skulder	-356 230	-393 110	-377 826	-1 123 386	-1 041 395	-1 442 528
Räntekostnader för efterställda skulder	-12 372	-4 761	-7 821	-25 175	-13 762	-18 630
Räntekostnader för derivatinstrument	8 830	-5 115	8 208	23 873	11 129	13 736
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen	18 083	-1 233	7 279	26 031	17 925	19 980
varav räntekostnader för derivat identifierade som kassaflödessäkringar	-9 253	-3 882	929	-2 158	-6 796	-6 244
Övriga räntekostnader	-374	-3 540	1 552	-2 083	-4 067	-3 365
Summa	-493 352	-542 231	-514 862	-1 561 484	-1 465 077	-1 987 026
Summa räntenetto	157 061	111 045	144 803	430 374	350 857	504 959

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	2012 Kvartal 3	2011 Kvartal 3	2012 Kvartal 2	2012 jan - sep	2011 jan - sep	2011 Helår
Ränteintäkter						
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	170	302	-25	366	776	931
Ränteintäkter på utlåning till koncernföretag	101	49	257	732	66	97
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	563 163	553 719	566 545	1 712 579	1 535 479	2 116 706
Avgår ränteförluster	-703	-604	-625	-1 504	-727	-1 578
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	82 167	95 660	88 963	265 536	268 839	360 313
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	74 585	26 505	71 820	210 663	66 772	128 764
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	7 582	69 155	17 143	54 873	202 067	231 549
Övriga ränteintäkter	215	0	5	234	0	2
Summa	645 112	649 126	655 119	1 977 942	1 804 433	2 476 472
Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.						
Räntekostnader						
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	-1 787	-2 422	-493	-5 820	-6 565	-9 423
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	-481	-1 903	-6 352	-10 280	-5 958	-9 107
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-6 955	0	-6 362	-13 317	0	0
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-480 584	-526 573	-503 151	-1 531 121	-1 451 174	-1 967 626
varav räntekostnader för finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	-124 354	-133 463	-125 325	-407 735	-409 778	-525 098
varav räntekostnader för övriga finansiella skulder	-356 230	-393 110	-377 826	-1 123 386	-1 041 395	-1 442 528
Räntekostnader för efterställda skulder	-12 372	-4 761	-7 821	-25 175	-13 762	-18 630
Räntekostnader för derivatinstrument	8 830	-5 115	8 208	23 873	11 129	13 736
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen	18 083	-1 233	7 279	26 031	17 925	19 980
varav räntekostnader för derivat identifierade som kassaflödessäkringar	-9 253	-3 882	929	-2 158	-6 796	-6 244
Övriga räntekostnader	-374	-3 540	1 552	-2 083	-4 067	-3 365
Summa	-493 722	-544 314	-514 419	-1 563 922	-1 470 396	-1 994 416
Summa räntenetto	151 390	104 812	140 700	414 021	334 037	482 056

NOT 2 KREDITFÖRLUSTER NETTO

KONCERNEN

TSEK	2012	2011	2012	2012	2011	2011
	Kvartal 3	Kvartal 3	Kvartal 2	jan - sep	Jan - sep	Helår
Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster	-2 496	-2 089	-1 419	-4 133	-5 605	-5 922
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	528	2 089	1 082	1 828	5 105	5 422
Reservering för befarade kreditförluster	-5 537	-4 434	-4 729	-16 985	-10 738	-19 307
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	341	1 786	875	1 796	1 895	1 963
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	1 505	2 875	2 496	4 982	8 730	8 934
Summa kreditförluster	-5 660	228	-1 694	-12 512	-613	-8 910

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	2012	2011	2012	2012	2011	2011
	Kvartal 3	Kvartal 3	Kvartal 2	jan - sep	Jan - sep	Helår
Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster	-527	-1 203	-1 419	-2 164	-3 629	-3 945
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	528	1 203	1 082	1 828	3 129	3 445
Reservering för befarade kreditförluster	-6 455	-3 495	-2 568	-13 160	-8 913	-13 514
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	340	1 784	874	1 793	1 882	1 948
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	1 505	2 875	2 496	4 982	8 730	8 934
Summa kreditförluster	-4 610	1 164	465	-6 721	1 199	-3 132

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten

NOT 3 OREGLERADE FORDRINGAR M.M.

TSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2012 30-sep	2012 30-jun	2011 31-dec	2011 30-sep	2012 30-sep	2012 30-jun	2011 31-dec	2011 30-sep
Upplysningar om förfallna och osäkra lånefordringar								
Förfallna lånefordringar där ränta intäktsförs	564 092	572 451	427 454	479 758	549 290	566 555	414 022	463 277
Förfallna lånefordringar som är osäkra lånefordringar	87 448	87 492	50 842	9 116	76 748	77 843	45 936	8 178
Summa förfallna lånefordringar	651 540	659 943	478 296	488 874	626 038	644 398	459 958	471 455
Osäkra lånefordringar som ej är förfallna	13 389	12 557	14 232	10 160	13 389	12 557	14 232	10 160
Avgår gjorda reserveringar	-24 303	-18 962	-12 986	-4 927	-13 603	-9 313	-8 080	-3 989
Osäkra lånefordringar som är förfallna	87 448	87 492	50 842	9 116	76 748	77 843	45 936	8 179
Summa osäkra lånefordringar	76 534	81 087	52 088	14 349	76 534	81 087	52 088	14 349
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	1	1	1				