


# Landshypotek

Delårsrapport januari–mars 2004

A wide-angle photograph of a forest reflected in a pond. The forest is composed of tall, thin trees, some evergreen and some deciduous with yellowing leaves. The water is calm, creating a clear reflection of the trees. In the foreground, several lily pads float on the water's surface.

”Skogen är en fantastisk resurs som rätt utnyttjad  
kan ge ägaren långsiktigt god avkastning.”

# Landshypotek

Januari – mars 2004

## Verksamhet

Landshypotek erbjuder förmånliga bottenlån till Sveriges jord- och skogsägare. Landshypotek är inte vinstmaximerande, utan målet är att hålla så låga priser som möjligt till kunderna som är verksamma inom områdena:

- skogsbruk
- boendjordbruk
- produktionsjordbruk.

Bearbetningen av marknaden sker via tio regionkontor.

## Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 57,4 (62,8) MSEK. I Landshypotek AB uppgick rörelseresultatet till 50,8 (57,8) MSEK. Nedgången i resultatet beror på ett lägre räntenetto och högre kostnader jämfört med förra året. De ökade kostnaderna ligger dock i nivå med budget. Det minskade räntenettet förklaras av:

- lägre utlåningsvolym i dotterbolagen, på grund av tidigare ändrad strategisk inriktning
- lägre marginaler i kärnverksamheten
- kostnader för förtidsinlösta förlagslån. Under perioden har ett nytt förlagslån med lägre marginalpåslag tagits upp.

## Utlåning och finansiering

Koncernens utlåning uppgick vid periodens slut till 34 719,3 (34 526,6) MSEK. Utlåningen har under perioden varit i stort sett oförändrad. Avvecklingen av lån i dotterbolagen har balanserats av utlåningsökningen i kärnverksamheten.

Landshypotek AB:s likviditet har varit fortsatt stark. Den stora efterfrågan på obligationer har gjort att Landshypoteks räntenivå på upplåningen har sjunkit något i förhållande till bolåneinstituten. Vid periodens slut uppgick emitterade värdepapper till 29 960,4 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 1 674,1 MSEK sedan årets början.

## Kreditförlustreservering

Koncernen redovisar under perioden återvunna kreditförlustreserveringar på 0,9 (-6,4) MSEK.

## Rating

Landshypotek AB har av Moody's åsatts rating A2 med stabila utsikter för lång upplåning och P1 för kort. Från Fitch är den långa ratingen A med stabila utsikter och den korta F1. Standard & Poor's har satt ratingen till BBB+ med stabila utsikter för lång upplåning. För kort upplåning gäller A-2 respektive K-1.

## Kapitaltäckning

Koncernens kapitaltäckning uppgick vid periodens slut till 10,33 (10,71) procent och primärkapitalrelationen till 8,34 (8,39) procent. Kapitaltäckningen i Landshypotek AB uppgick till 9,72 (9,45) procent och primärkapitalrelationen till 7,65 (7,74) procent. Under perioden upparbetad vinst har inte inräknats i det primära kapitalet.

Stockholm den 25 maj 2004



Kjell Stillman  
Verkställande direktör

*Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.*

I rapporten redovisas koncernen omfattande Landshypotek ekonomisk förening, dotterföretaget Landshypotek AB och dotterdotterföretagen Lantbrukskredit AB, Landshypotek Jordbrukskredit AB samt Sveriges Allmänna Hypoteksbank. Därutöver redovisas Landshypotek AB enskilt.

Belopp inom parentes avser motsvarande tidpunkt föregående år.

	Koncernen			Landshypotek AB		
	2004 1 jan–31 mar	2003 1 jan–31 mar	2003 1 jan–31 dec	2004 1 jan–31 mar	2003 1 jan–31 mar	2003 1 jan–31 dec
<b>RESULTATRÄKNING, TSEK</b>						
Ränteintäkter	441 234	484 749	1 847 501	432 740	462 191	1 759 065
Räntekostnader	-345 370	-379 233	-1 422 865	-346 520	-371 185	-1 381 678
<b>Räntenetto</b>	<b>95 864</b>	<b>105 516</b>	<b>424 636</b>	<b>86 220</b>	<b>91 006</b>	<b>377 387</b>
Erhållna utdelningar	0	39	39	0	38	38
Provisionsintäkter	1 286	1 737	6 941	1 264	1 701	6 836
Provisionskostnader	-445	-398	-1 723	-426	-379	-1 568
Nettoreultat av finansiella transaktioner	961	961	1 416	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	6 963	6 791	27 214	6 963	6 791	27 214
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>104 629</b>	<b>114 646</b>	<b>458 523</b>	<b>94 021</b>	<b>99 157</b>	<b>409 907</b>
Allmänna administrationskostnader	-37 103	-37 550	-158 518	-33 167	-33 650	-135 695
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 594	-1 667	-6 686	-2 569	-1 646	-6 596
Övriga rörelsekostnader	-8 404	-6 272	-29 199	-8 279	-6 182	-28 550
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-48 101</b>	<b>-45 489</b>	<b>-194 403</b>	<b>-44 015</b>	<b>-41 478</b>	<b>-170 841</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>56 528</b>	<b>69 157</b>	<b>264 120</b>	<b>50 006</b>	<b>57 679</b>	<b>239 066</b>
Kreditförluster netto	859	-6 372	-96 174	768	110	-110
<b>Rörelseresultat</b>	<b>57 387</b>	<b>62 785</b>	<b>167 946</b>	<b>50 774</b>	<b>57 789</b>	<b>238 956</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	-157 237	0	0	7 206
Skatt på periodens resultat	-15 801	-17 936	-3 367	-13 950	-16 181	-69 136
<b>Periodens resultat</b>	<b>41 586</b>	<b>44 849</b>	<b>7 342</b>	<b>36 824</b>	<b>41 608</b>	<b>177 026</b>

	2004	2003	2003	2004	2003	2003
	31 mar	31 mar	31 dec	31 mar	31 mar	31 dec
<b>BALANSRÄKNING – SAMMANDRAG, TSEK</b>						
Utlåning till allmänheten	34 719 293	34 526 644	34 725 626	32 801 199	31 731 439	32 644 672
Utlåning till kreditinstitut	425 660	61 466	405 840	840 960	457 130	822 310
Räntebärande värdepapper	2 736 672	679 875	1 509 418	2 735 672	498 875	1 448 418
Övriga tillgångar	1 291 489	937 802	890 658	1 744 320	1 395 051	1 332 070
<b>Summa tillgångar</b>	<b>39 173 114</b>	<b>36 205 787</b>	<b>37 531 542</b>	<b>38 122 151</b>	<b>34 082 495</b>	<b>36 247 470</b>
Upplåning från allmänheten	301 175	347 927	268 145	491 175	541 427	462 145
Skulder till kreditinstitut	1 586 904	1 616 873	1 555 607	3 210 736	4 211 393	3 292 151
Emitterade värdepapper m.m.	32 287 001	29 212 389	30 896 336	29 960 408	25 226 698	28 286 295
Övriga skulder	1 003 378	999 014	867 439	819 592	761 334	653 469
Efterställda skulder	750 000	981 661	740 000	750 000	700 000	700 000
Obeskattade reserver	0	0	0	71 735	78 940	71 735
Eget kapital	3 244 656	3 047 923	3 204 015	2 818 505	2 562 703	2 781 675
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>39 173 114</b>	<b>36 205 787</b>	<b>37 531 542</b>	<b>38 122 151</b>	<b>34 082 495</b>	<b>36 247 470</b>

	Koncernen			Landshypotek AB		
	2004	2003	2003	2004	2003	2003
	1 jan–31 mar	1 jan–31 mar	1 jan–31 dec	1 jan–31 mar	1 jan–31 mar	1 jan–31 dec
<b>KREDITFÖRLUSTER NETTO, TSEK</b>						
Årets bortskrivning för konstaterade förluster	391	101	2 046	391	101	1 959
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-391	-101	-1 864	-391	-101	-1 777
Årets reservering för sannolika kreditförluster	898	6 623	98 458	898	135	1 770
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	-1 400	-120	-767	-1 309	-114	-742
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-357	-131	-2 169	-357	-131	-2 120
<b>Kreditförluster netto</b>	<b>-859</b>	<b>6 372</b>	<b>95 704</b>	<b>-768</b>	<b>-110</b>	<b>-910</b>
<b>Värdeförändring på övertagen egendom</b>						
Nettoresultat vid avyttring av övertagna fastigheter	0	0	470	0	0	1 020
<b>Summa kreditförluster netto</b>	<b>-859</b>	<b>6 372</b>	<b>96 174</b>	<b>-768</b>	<b>-110</b>	<b>110</b>
<b>OREGLERADE FORDRINGAR M.M., TSEK</b>						
	2004	2003	2003	2004	2003	2003
	31 mar	31 mar	31 dec	31 mar	31 mar	31 dec
<b>Upplysningar om oreglerade och osäkra lånefordringar</b>						
Oreglerade lånefordringar där ränta intäktsförs	271 752	251 030	356 185	267 082	238 180	353 300
Oreglerade lånefordringar som också är osäkra lånefordringar	25 205	43 304	37 041	10 748	29 227	21 951
<b>Summa oreglerade lånefordringar</b>	<b>296 957</b>	<b>294 334</b>	<b>393 226</b>	<b>277 830</b>	<b>267 407</b>	<b>375 251</b>
Osäkra fordringar som ej är oreglerade	689 234	19 421	577 035	23 860	17 903	1 111
Osäkra fordringar som också är oreglerade	25 205	43 304	23 533	10 748	29 227	21 951
<b>Summa osäkra lånefordringar</b>	<b>714 439</b>	<b>62 725</b>	<b>600 568</b>	<b>34 608</b>	<b>47 130</b>	<b>23 062</b>
Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	0	2 720	0	0	1 020	0
<b>KAPITALTÄCKNING, TSEK</b>						
	2004	2003	2003	2004	2003	2003
	31 mar	31 mar	31 dec	31 mar	31 mar	31 dec
<b>Kapitalkrav, riskvägda tillgångar</b>						
Grupp A	0	0	0	0	0	0
Grupp B	758 518	146 734	354 281	838 591	138 344	341 258
Grupp C	73 086	124 308	66 947	49 101	78 346	42 602
Grupp D	35 715 432	35 504 468	35 757 865	34 331 142	33 077 138	34 153 238
<b>Riskvägda tillgångar</b>	<b>36 547 036</b>	<b>35 775 510</b>	<b>36 179 093</b>	<b>35 218 834</b>	<b>33 293 828</b>	<b>34 537 098</b>
<b>Kapitalbas</b>						
Primärt kapital	3 048 202	3 002 729	3 066 109	2 695 773	2 577 932	2 695 767
Supplementärt kapital						
Tidsbundna förlagslån	590 000	586 000	526 000	590 000	570 000	510 000
Eviga förlagslån	0	241 661	0	0	0	0
Uppskrivningsfond	137 557	0	0	137 557	0	0
Avgår	0	0	0	-200	-200	-200
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>3 775 759</b>	<b>3 830 390</b>	<b>3 592 109</b>	<b>3 423 130</b>	<b>3 147 732</b>	<b>3 205 567</b>
Primärt kapital	8,34%	8,39%	8,47%	7,65%	7,74%	7,81%
Kapitaltäckning	10,33%	10,71%	9,93%	9,72%	9,45%	9,28%
<b>DERIVATINSTRUMENT, TSEK</b>						
	2004	2003	2003	2004	2003	2003
	31 mar	31 mar	31 dec	31 mar	31 mar	31 dec
<b>Positiva värden</b>						
Räntebaserade swappar	235 834	115 726	123 596	218 048	111 746	101 106
Valutakursrelaterade swappar	401 629	375 146	273 591	401 629	351 593	273 591
Aktierelaterade swappar	0	0	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>637 463</b>	<b>490 872</b>	<b>397 187</b>	<b>619 677</b>	<b>463 339</b>	<b>374 697</b>
<b>Negativa värden</b>						
Räntebaserade swappar	-313 122	-189 930	-233 491	-313 122	-189 930	-233 491
Valutakursrelaterade swappar	-56 194	-172 006	-232 324	-56 194	-156 989	-232 324
Aktierelaterade swappar	-174	-2 697	-534	-174	-2 697	-534
<b>Summa</b>	<b>-369 490</b>	<b>-364 633</b>	<b>-466 349</b>	<b>-369 490</b>	<b>-349 616</b>	<b>-466 349</b>
Derivatinstrument netto	267 973	126 239	-69 162	250 187	113 723	-91 652
<b>NYCKELTAL</b>						
	2004	2003	2003	2004	2003	2003
	31 mar	31 mar	31 dec	31 mar	31 mar	31 dec
Räntabilitet på justerat eget kapital, rullande 12 månader	3,72%	6,08%	3,90%	6,08%	6,39%	6,36%