

LANDSHYPOTEK

Delårsrapport januari–mars 2005

# Landshypotek

Januari – mars 2005

## Verksamhet

Landshypotek erbjuder förmånliga bottenlån till Sveriges jord- och skogsägare. Landshypoteks mål är att hålla så låga räntor som möjligt till kunderna som är verksamma inom områdena:

- skogsbruk
- boendjordbruk
- produktionsjordbruk

Bearbetningen av marknaden sker bland annat via tolv försäljnings- och regionkontor.

## Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 37,6 (57,4) MSEK. Resultatet förklaras i huvudsak av högre reserveringar för kreditförluster och ett lägre räntenetto jämfört med samma period föregående år. Det minskade räntenettet beror på att:

- utlåningsvolymen i dotterbolagen har varit lägre, på grund av att avvecklingen av lån utanför kärnverksamheten planerligt har fortsatt,
- några av lånen i koncernen Energisystem i Sverige AB är oreglerade.

I Landshypotek AB uppgick rörelseresultatet till 50,8 (50,8) MSEK. Jämfört med samma period föregående år har både räntenettet och kostnaderna varit högre. Kostnaderna ligger dock i nivå med budget.

## Utlåning och finansiering

Koncernens utlåning uppgick vid periodens slut till 34 890,7 (34 719,3) MSEK. Utlåningen har under perioden totalt ökat med 0,5 procent. I kärnverksamheten har utlåningsökningen varit drygt 2 procent, vilket har balanserats av avvecklingen av lån i dotterbolagen.

Fortsatt stor efterfrågan på värdepapper har kunnat noteras i marknaden. Landshypotek AB:s priser för upplåning har förbättrats ytterligare under perioden. Likviditeten är fortsatt god. Utestående stock av värdepapper i Landshypotek AB har under året minskat med 334,7 MSEK till 29 625,7 MSEK.

## Rating

	Lång	Kort
Fitch	A	F1
Moody's	A2	P-1
S&P	BBB+	A2, K1

## Kreditförlustreservering

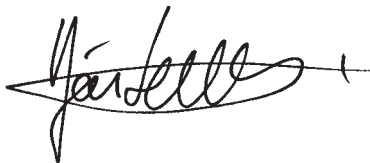
Koncernen redovisar under perioden kreditförlustreserveringar på -12,2 (+0,9) MSEK. Lantbrukskredit AB har reserverat 12 MSEK för befarade kreditförluster på ett engagemang i ett sågverk i Norrbotten.

Kärnverksamheten i Landshypotek AB redovisar -0,2 MSEK i kreditförluster.

## Kapitaltäckning

Koncernens kapitaltäckning uppgick vid periodens slut till 10,42 (10,33) procent och primärkapitalrelationen till 8,95 (8,34) procent. Kapitaltäckningen i Landshypotek AB uppgick till 9,80 (9,72) procent och primärkapitalrelationen till 8,29 (7,65) procent. Under perioden upparbetad vinst har ej inräknats i det primära kapitalet.

Stockholm den 17 maj 2005



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 utan dotterbolag.

Belopp inom parentes avser motsvarande tidpunkt föregående år.

	Koncernen			Landshypotek AB		
	2005 1 jan–31 mar	2004 1 jan–31 mar	2004 1 jan–31 dec	2005 1 jan–31 mar	2004 1 jan–31 mar	2004 1 jan–31 dec
<b>RESULTATRÄKNING, TSEK</b>						
Ränteintäkter	379 691	441 234	1 643 695	374 196	432 740	1 614 564
Räntekostnader	-286 382	-345 370	-1 251 380	-284 436	-346 520	-1 248 557
<b>Räntenetto</b>	<b>93 309</b>	<b>95 864</b>	<b>392 315</b>	<b>89 760</b>	<b>86 220</b>	<b>366 007</b>
Provisionsintäkter	2 011	1 286	7 153	2 000	1 264	7 083
Provisionskostnader	-465	-445	-1 396	-465	-426	-1 241
Nettoresultat av finansiella transaktioner	557	961	4 399	0	0	2 943
Övriga rörelseintäkter	6 689	6 963	28 175	6 689	6 963	28 175
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>102 101</b>	<b>104 629</b>	<b>430 646</b>	<b>97 984</b>	<b>94 021</b>	<b>402 967</b>
Allmänna administrationskostnader	-41 460	-37 103	-161 387	-36 242	-33 167	-139 105
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 293	-2 594	-10 284	-2 280	-2 569	-10 224
Övriga rörelsekostnader	-8 564	-8 404	-26 355	-8 481	-8 279	-25 864
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-52 317</b>	<b>-48 101</b>	<b>-198 026</b>	<b>-47 003</b>	<b>-44 015</b>	<b>-175 193</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>49 784</b>	<b>56 528</b>	<b>232 620</b>	<b>50 981</b>	<b>50 006</b>	<b>227 774</b>
Kreditförluster netto	-12 226	859	-75 510	-218	768	-220
<b>Rörelseresultat</b>	<b>37 558</b>	<b>57 387</b>	<b>157 110</b>	<b>50 763</b>	<b>50 774</b>	<b>227 554</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	-148 251	0	0	6 758
Skatt på periodens resultat	-10 249	-15 801	-1 462	-13 947	-13 950	-64 528
<b>Periodens resultat</b>	<b>27 309</b>	<b>41 586</b>	<b>7 397</b>	<b>36 816</b>	<b>36 824</b>	<b>169 784</b>

	2005	2004	2004	2005	2004	2004
	31 mar	31 mar	31 dec	31 mar	31 mar	31 dec
<b>BALANSRÄKNING – SAMMANDRAG, TSEK</b>						
Utlåning till allmänheten	34 890 696	34 719 293	34 790 735	33 481 247	32 801 199	33 381 859
Utlåning till kreditinstitut	54 412	425 660	130 724	783 564	840 960	785 875
Räntebärande värdepapper	369 677	2 736 672	300 688	369 677	2 735 672	299 688
Övriga tillgångar	1 064 769	1 291 489	1 017 139	1 516 197	1 744 320	1 461 334
<b>Summa tillgångar</b>	<b>36 379 554</b>	<b>39 173 114</b>	<b>36 239 286</b>	<b>36 150 685</b>	<b>38 122 151</b>	<b>35 928 756</b>
Upplåning från allmänheten	294 781	301 175	297 964	484 781	491 175	490 964
Skulder till kreditinstitut	772 821	1 586 904	1 094 283	1 618 016	3 210 736	2 391 128
Emitterade värdepapper m.m.	30 447 687	32 287 001	30 058 918	29 625 683	29 960 408	28 749 308
Övriga skulder	835 831	1 003 378	786 438	698 558	819 592	610 532
Efterställda skulder	750 000	750 000	750 000	750 000	750 000	750 000
Obeskattade reserver	0	0	0	64 977	71 735	64 977
Eget kapital	3 278 434	3 244 656	3 251 683	2 908 670	2 818 505	2 871 847
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>36 379 554</b>	<b>39 173 114</b>	<b>36 239 286</b>	<b>36 150 685</b>	<b>38 122 151</b>	<b>35 928 756</b>

	Koncernen			Landshypotek AB		
	2005	2004	2004	2005	2004	2004
	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 nedskrivning avseende konstaterade förluster	139	391	1 770	3	391	1 211
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-139	-391	-1 682	-3	-391	-1 211
Nedskrivning avseende befarade kreditförluster	12 393	898	28 477	363	898	3 005
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	-138	-1 400	-1 751	-116	-1 309	-1 526
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	-29	-357	-1 303	-29	-357	-1 259
<b>Summa kreditförluster</b>	<b>12 226</b>	<b>-859</b>	<b>25 511</b>	<b>218</b>	<b>-768</b>	<b>220</b>
Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.						
<b>Värdeförändring på övertagen egendom</b>						
Nedskrivning av aktier i ESS-gruppen	0	0	49 999	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49 999</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa kreditförluster netto</b>	<b>12 226</b>	<b>-859</b>	<b>75 510</b>	<b>218</b>	<b>-768</b>	<b>220</b>
<b>OREGLERADE FORDRINGAR M.M., TSEK</b>	2005	2004	2004	2005	2004	2004
	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	244 408	271 752	352 327	239 921	267 082	350 655
Oreglerade lånefordringar som är osäkra lånefordringar	590 084	25 205	526 476	15 207	10 748	12 536
<b>Summa oreglerade lånefordringar</b>	<b>834 492</b>	<b>296 957</b>	<b>878 803</b>	<b>255 128</b>	<b>277 830</b>	<b>363 191</b>
Osäkra lånefordringar som ej är oreglerade	169 929	689 234	577 035	11 293	23 860	11 301
Avgår gjorda reserveringar	-130 611	-105 548	-130 759	-1 482	-1 229	-1 482
Osäkra lånefordringar som är oreglerade	590 084	25 205	23 533	15 207	10 748	12 536
<b>Summa osäkra lånefordringar</b>	<b>629 402</b>	<b>608 891</b>	<b>469 809</b>	<b>25 018</b>	<b>33 379</b>	<b>22 355</b>
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	0	1	0	0	0
<b>KAPITALTÄCKNING, TSEK</b>	2005	2004	2004	2005	2004	2004
	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	236 331	758 518	227 666	324 281	838 591	307 187
Grupp C	38 988	73 086	38 000	26 236	49 101	25 173
Grupp D	35 738 286	35 715 432	35 602 404	34 841 689	34 331 142	34 695 679
<b>Riskvägda tillgångar</b>	<b>36 013 605</b>	<b>36 547 036</b>	<b>35 868 070</b>	<b>35 192 206</b>	<b>35 218 834</b>	<b>35 028 039</b>
<b>Kapitalbas</b>						
Primärt kapital	3 223 633	3 048 202	3 228 400	2 918 637	2 695 773	2 918 630
Supplementärt kapital						
Tidsbundna förlagslån	530 000	590 000	530 000	530 000	590 000	530 000
Uppskrivningsfond	0	137 557	0	0	137 557	0
Avgår aktier namnskyddsbolag	0	0	0	-200	-200	-200
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>3 753 633</b>	<b>3 775 759</b>	<b>3 758 400</b>	<b>3 448 437</b>	<b>3 423 130</b>	<b>3 448 430</b>
Primärkapital	8,95%	8,34%	9,00%	8,29%	7,65%	8,33%
Kapitaltäckning	10,42%	10,33%	10,48%	9,80%	9,72%	9,84%
<b>DERIVATINSTRUMENT, TSEK</b>	2005	2004	2004	2005	2004	2004
	31 mar	31 mar	31 dec	31 mar	31 mar	31 dec
<b>Positiva värden</b>						
Räntebaserade swappar	282 341	235 834	242 507	265 795	218 048	211 105
Valutakursrelaterade swappar	281 299	401 629	269 190	281 299	401 629	269 190
Aktierelaterade swappar	0	0	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>563 640</b>	<b>637 463</b>	<b>511 697</b>	<b>547 094</b>	<b>619 677</b>	<b>480 295</b>
<b>Negativa värden</b>						
Räntebaserade swappar	-270 273	-313 122	-261 562	-270 273	-313 122	-261 562
Valutakursrelaterade swappar	-15 919	-56 194	-38 080	-15 919	-56 194	-38 080
Aktierelaterade swappar	0	-174	0	0	-174	0
<b>Summa</b>	<b>-286 192</b>	<b>-369 490</b>	<b>-299 642</b>	<b>-286 192</b>	<b>-369 490</b>	<b>-299 642</b>
<b>Derivatinstrument netto</b>	<b>277 448</b>	<b>267 973</b>	<b>212 055</b>	<b>260 902</b>	<b>250 187</b>	<b>180 653</b>
<b>NYCKELTAL</b>	2005	2004	2004	2005	2004	2004
	31 mar	31 mar	31 dec	31 mar	31 mar	31 dec
Räntabilitet på justerat eget kapital, rullande 12 månader	3,03%	3,72%	3,50%	5,62%	6,08%	5,70%

