



DELÅRS



RAPP ORT

Landshypotek januari – mars 2006

Landshypotek AB

organisationsnummer 556500-2762 får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2006.

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 17 försäljnings- och regionkontor.

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 32,7 (38,0) MSEK. Konkurrenterna på hypoteksmarknaden har pressat marginalerna under första kvartalet, vilket har givit ett sämre räntenetto. Avveckling av lån i dotterbolagen har också bidragit till det lägre räntenettet.

Under perioden har +0,5 (-12,2) MSEK återvunnits på tidigare kreditförlustreserveringar, vilket innebär en förbättring på knappt 13 MSEK jämfört med samma period 2005. Omkostnaderna har varit något högre än första kvartalet 2005, men är i nivå med budget.

I Landshypotek AB uppgick rörelseresultatet till 33,9 (50,8) MSEK. Försämringen förklaras till största delen av de pressade marginalerna på hypoteksmarknaden.

Utlåning och finansiering

Koncernens utlåning uppgick vid periodens slut till 35 862 MSEK, en ökning med 2,8 procent jämfört med samma period föregående år. Utlåningen i moderbolaget har ökat med 5,8 procent, men avvecklingen av lån i dotterbolagen har dämpat ökningstakten i koncernen.

Stor efterfrågan på Landshypoteks emitterade värdepapper har gjort att priserna för upplåning har sjunkit ytterligare något. Investerarna har köpt obligationer med längre löptider, vilka har swappats ner till korta perioder för finansiering av den rörliga utlåningen. Detta har lett till fortsatt god likviditet.

Vid periodens slut uppgick emitterade värdepapper till 35 721 MSEK, vilket innebar en ökning med 8,0 procent sedan årets början.

Rating

	Lång	Kort
Fitch	A	F1
Moody's	A2	P1
S&P	BBB+	A2, K1

Kreditförlustreservering

Koncernen redovisar under perioden återvinningar på tidigare kreditförlustreserveringar med +0,5 (-12,2) MSEK. Koncernens låneengagemang i ESS-gruppen har avvecklats. I samband med detta har garantiåtaganden på sammanlagt 110 MSEK lämnats.

Kapitaltäckning

Koncernens kapitaltäckning uppgick vid periodens slut till 9,66 (10,21) procent och primärkapitalrelationen till 8,36 (8,74) procent. Kapitaltäckningen i Landshypotek AB uppgick till 9,62 (9,80) procent och primärkapitalrelationen till 8,32 (8,29) procent. Under perioden upparbetad vinst har inte inräknats i det primära kapitalet.

Stockholm den 17 maj 2006



Kjell Stillman
Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

I rapporten redovisas koncernen omfattande moderbolaget Landshypotek AB och dotterföretagen Lantbrukskredit AB, Landshypotek Jordbrukskredit AB samt Sveriges Allmänna Hypoteksbank. Därutöver redovisas Landshypotek AB enskilt.

Belopp inom parentes avser motsvarande tidpunkt föregående år.

Landshypotek AB

	Koncernen			Moderbolaget		
	2006 1 jan–31 mar	2005 1 jan–31 mar	2005 1 jan–31 dec	2006 1 jan–31 mar	2005 1 jan–31 mar	2005 1 jan–31 dec
RESULTATRÄKNING, TSEK						
Ränteintäkter	364 147	379 689	1 467 883	365 090	374 196	1 449 851
Räntekostnader	-290 525	-287 379	-1 102 584	-292 671	-284 436	-1 095 817
Räntenetto	73 622	92 310	365 299	72 419	89 760	354 034
Provisionsintäkter	3 529	2 011	8 740	3 519	2 000	8 692
Provisionskostnader	-673	-465	-865	-673	-465	-785
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	6 941	6 689	53 584	6 941	6 689	53 584
Summa rörelseintäkter	83 419	100 545	426 758	82 206	97 984	415 525
Allmänna administrationskostnader	-40 157	-39 506	-172 706	-37 743	-36 242	-159 971
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 197	-2 293	-10 158	-2 197	-2 280	-10 069
Övriga rörelsekostnader	-8 838	-8 485	-31 578	-8 834	-8 481	-31 539
Summa kostnader före kreditförluster	-51 192	-50 284	-214 442	-48 774	-47 003	-201 579
Resultat före kreditförluster	32 227	50 261	212 316	33 432	50 981	213 946
Kreditförluster netto	472	-12 226	-204 814	437	-218	432
Rörelseresultat	32 699	38 035	7 502	33 869	50 763	214 378
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	64 977
Skatt på periodens resultat	-8 889	-10 383	-4 632	-9 216	-13 947	-80 619
Periodens resultat	23 810	27 652	2 870	24 653	36 816	198 736

	2006	2005	2005	2006	2005	2005
	31 mar	31 mar	31 dec	31 mar	31 mar	31 dec
BALANSRÄKNING – SAMMANDRAG, TSEK						
Utlåning till allmänheten	35 862 398	34 890 696	35 953 582	35 434 529	33 481 247	35 047 439
Utlåning till kreditinstitut	126 011	52 325	90 983	564 791	783 564	555 653
Räntebärande värdepapper	4 262 186	369 677	1 390 106	4 262 186	369 677	1 390 106
Övriga tillgångar	988 232	1 064 285	916 718	1 485 677	1 516 197	1 398 045
Summa tillgångar	41 238 827	36 376 983	38 351 389	41 747 183	36 150 685	38 391 243
Upplåning från allmänheten	381 782	484 781	303 724	381 782	484 781	303 724
Skulder till kreditinstitut	486 612	772 821	481 445	1 085 740	1 618 016	991 754
Emitterade värdepapper m.m.	35 721 435	30 447 687	33 082 743	35 487 567	29 625 683	32 449 437
Övriga skulder	795 630	718 219	654 787	973 574	698 558	852 463
Efterställda skulder	650 000	750 000	650 000	650 000	750 000	650 000
Obeskattade reserver	0	0	0	0	64 977	0
Eget kapital	3 203 368	3 203 475	3 178 690	3 168 520	2 908 670	3 143 865
Summa skulder och eget kapital	41 238 827	36 376 983	38 351 389	41 747 183	36 150 685	38 391 243

Landshypotek AB

	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2005	2006	2005	2005
	1 jan–31 mar	1 jan–31 mar	1 jan–31 dec	1 jan–31 mar	1 jan–31 mar	1 jan–31 dec
KREDITFÖRLUSTER NETTO, TSEK						
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	70	139	108 177	70	3	483
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-70	-139	-88 700	-70	-3	-483
Nedskrivning avseende befarade kreditförluster	960	12 393	187 031	960	363	1 066
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	-114	-138	-1 014	-79	-116	-964
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-1 318	-29	-680	-1 318	-29	-534
Summa kreditförluster	-472	12 226	204 814	-437	218	-432
Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.						
OREGLERADE FORDRINGAR M.M., TSEK						
	2006	2005	2005	2006	2005	2005
	31 mar	31 mar	31 dec	31 mar	31 mar	31 dec
Upplysningar om oreglerade och osäkra lånefordringar						
Oreglerade lånefordringar där ränta intäktsförs	208 147	244 408	340 360	207 533	239 921	330 538
Oreglerade lånefordringar som är osäkra lånefordringar	61 812	590 084	386 975	9 087	15 207	20 509
Summa oreglerade lånefordringar	269 959	834 492	727 335	216 620	255 128	351 047
Osäkra lånefordringar som ej är oreglerade	12 675	169 929	228 382	12 027	11 293	2 122
Avgår gjorda reserveringar	-45 770	-130 611	-228 455	-1 325	-1 482	-1 588
Osäkra lånefordringar som också är oreglerade	61 812	590 084	386 975	9 087	15 207	20 509
Summa osäkra lånefordringar	28 717	629 402	386 902	19 789	25 018	21 043
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	1	1	0	0	0
KAPITALTÄCKNING, TSEK						
	2006	2005	2005	2006	2005	2005
	31 mar	31 mar	31 dec	31 mar	31 mar	31 dec
Kapitalkrav, riskvägda tillgångar						
Grupp A	0	0	0	0	0	0
Grupp B	1 002 390	236 331	406 381	990 064	324 281	442 631
Grupp C	41 922	38 988	31 311	37 723	26 236	27 058
Grupp D	36 668 773	35 735 824	36 707 186	36 746 587	34 845 358	36 290 221
Riskvägda tillgångar	37 713 085	36 011 143	37 144 878	37 774 374	35 195 875	36 759 910
Kapitalbas						
Primärt kapital	3 151 339	3 148 452	3 151 665	3 143 867	2 918 637	3 143 865
Supplementärt kapital						
Tidsbundna förlagslån	490 000	530 000	490 000	490 000	530 000	490 000
Avgår aktier namnskyddsbolag	0	0	0	-200	-200	-200
Summa kapitalbas	3 641 339	3 678 452	3 641 665	3 633 667	3 448 437	3 633 665
Primärkapital	8,36%	8,74%	8,48%	8,32%	8,29%	8,55%
Kapitaltäckning	9,66%	10,21%	9,80%	9,62%	9,80%	9,88%
DERIVATINSTRUMENT, TSEK						
	2006	2005	2005	2006	2005	2005
	31 mar	31 mar	31 dec	31 mar	31 mar	31 dec
Positiva värden						
Räntebaserade swappar	246 302	282 341	229 192	195 184	265 795	203 633
Valutakursrelaterade swappar	193 281	281 299	156 442	193 281	281 299	156 442
Aktierelaterade swappar	0	0	0	0	0	0
Summa	439 583	563 640	385 634	388 465	547 094	360 075
Negativa värden						
Räntebaserade swappar	-190 660	-270 273	-204 923	-190 660	-270 273	-204 923
Valutakursrelaterade swappar	-20 333	-15 919	-25 774	-20 333	-15 919	-25 774
Aktierelaterade swappar	0	0	0	0	0	0
Summa	-210 993	-286 192	-230 697	-210 993	-286 192	-230 697
Derivatinstrument netto	228 590	277 448	154 937	177 472	260 902	129 378
NYCKELTAL						
	2006	2005	2005	2006	2005	2005
	31 mar	31 mar	31 dec	31 mar	31 mar	31 dec
Räntabilitet på justerat eget kapital	2,95%	3,43%	0,17%	3,09%	4,98%	5,09%

Landshypotek ekonomisk förening

organisationsnummer 769600-5003 får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2006.

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 17 försäljnings- och regionkontor.

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 30,4 (37,6) MSEK. Konkurrenterna på hypoteksmarknaden har pressat marginalerna under första kvartalet, vilket har givit ett sämre räntenetto. Avveckling av lån i dotterbolagen har också bidragit till det lägre räntenettet.

Omkostnaderna har varit något högre än första kvartalet 2005, men är i nivå med budget.

Utlåning och finansiering

Koncernens utlåning uppgick vid periodens slut till 35 862 MSEK, en ökning med 2,8 procent jämfört med samma period föregående år. Avvecklingen av lån i dotterbolagen har dämpat ökningstakten i koncernen.

Stor efterfrågan på Landshypoteks emitterade värdepapper har gjort att priserna för upplåning har sjunkit ytterligare något. Investerarna har köpt obligationer med längre löptider, vilka har swappats ner till korta perioder för finansiering av den rörliga utlåningen. Detta har lett till fortsatt god likviditet.

Vid periodens slut uppgick emitterade värdepapper till 35 721 MSEK, vilket innebar en ökning med 8,0 procent sedan årets början.

Kreditförlustreservering

Koncernen redovisar under perioden återvinningar på tidigare kreditförlustreserveringar med +0,5 (-12,2) MSEK. Koncernens låneengagemang i ESS-gruppen har avvecklats. I samband med detta har garantiåtaganden på sammanlagt 110 MSEK lämnats.

Kapitaltäckning

Koncernens kapitaltäckning uppgick vid periodens slut till 9,69 (10,42) procent och primärkapitalrelationen till 8,39 (8,95) procent. Under perioden upparbetad vinst har inte inräknats i det primära kapitalet.

Stockholm den 17 maj 2006



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.

Belopp inom parentes avser motsvarande tidpunkt föregående år.

Landshypotek ekonomisk förening

RESULTATRÄKNING, TSEK	Koncernen			Moderföreningen		
	2006 1 jan–31 mar	2005 1 jan–31 mar	2005 1 jan–31 dec	2006 1 jan–31 mar	2005 1 jan–31 mar	2005 1 jan–31 dec
Ränteintäkter	364 144	379 691	1 467 787	303	1 005	2 762
Räntekostnader	-290 229	-286 382	-1 099 929	-10	-7	-204
Räntenetto	73 915	93 309	367 858	293	998	2 558
Provisionsintäkter	3 529	2 011	8 740	0	0	0
Provisionskostnader	-673	-465	-865	0	0	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	557	557	0	557	557
Övriga rörelseintäkter	6 941	6 689	53 586	0	0	2
Summa rörelseintäkter	83 712	102 101	429 876	293	1 555	3 117
Allmänna administrationskostnader	-42 016	-41 460	-184 815	-1 859	-1 954	-12 126
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 197	-2 293	-10 158	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-9 543	-8 564	-32 204	-705	-79	-609
Summa kostnader före kreditförluster	-53 756	-52 317	-227 177	-2 564	-2 033	-12 735
Resultat före kreditförluster	29 956	49 784	202 699	-2 271	-478	-9 618
Kreditförluster netto	472	-12 226	-204 814	0	0	0
Rörelseresultat	30 428	37 558	-2 115	-2 271	-478	-9 618
Bokslutsdispositioner	0	0	-42 443	0	0	-2 957
Skatt på årets resultat	-8 253	-10 249	9 470	636	134	3 046
Periodens resultat	22 175	27 309	-35 088	-1 635	-344	-9 529

BALANSRÄKNING – SAMMANDRAG, TSEK	2006 31 mar	2005 31 mar	2005 31 dec	2006 31 mar	2005 31 mar	2005 31 dec
Utlåning till allmänheten	35 862 398	34 890 696	35 953 582	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut	127 435	54 412	92 571	58 301	191 965	67 465
Räntebärande värdepapper	4 262 186	369 677	1 390 106	0	0	0
Övriga tillgångar	1 003 889	1 064 769	925 927	1 886 457	1 871 718	1 879 926
Summa tillgångar	41 255 908	36 379 554	38 362 186	1 944 758	2 063 683	1 947 391
Upplåning från allmänheten	324 782	294 781	237 724	0	0	0
Skulder till kreditinstitut	486 612	772 821	481 445	0	0	0
Emitterade värdepapper m.m.	35 721 435	30 447 687	33 082 743	0	0	0
Övriga skulder	851 853	835 831	712 049	57 281	107 412	57 601
Efterställda skulder	650 000	750 000	650 000	0	0	0
Obeskattade reserver	0	0	0	0	39 486	0
Eget kapital	3 221 226	3 278 434	3 198 225	1 887 477	1 916 785	1 889 790
Summa skulder och eget kapital	41 255 908	36 379 554	38 362 186	1 944 758	2 063 683	1 947 391

Landshypotek ekonomisk förening

	Koncernen			Moderföreningen		
	2006 1 jan–31 mar	2005 1 jan–31 mar	2005 1 jan–31 dec	2006 1 jan–31 mar	2005 1 jan–31 mar	2005 1 jan–31 dec
KREDITFÖRLUSTER NETTO, TSEK						
Årets nedskrivning för konstaterade förluster	70	139	108 177	0	0	0
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-70	-139	-88 700	0	0	0
Nedskrivning avseende befarade kreditförluster	960	12 393	187 031	0	0	0
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	-114	-138	-1 014	0	0	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-1 318	-29	-680	0	0	0
Summa kreditförluster	-472	12 226	204 814	0	0	0
Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.						
OREGLERADE FORDRINGAR M.M., TSEK						
	2006 31 mar	2005 31 mar	2005 31 dec	2006 31 mar	2005 31 mar	2005 31 dec
Upplysningar om oreglerade och osäkra lånefordringar						
Oreglerade lånefordringar där ränta intäktsförs	208 147	244 408	340 360	0	0	0
Oreglerade lånefordringar som är osäkra lånefordringar	61 812	590 084	386 975	0	0	0
Summa oreglerade lånefordringar	269 959	834 492	727 335	0	0	0
Osäkra lånefordringar som ej är oreglerade	12 675	169 929	228 382	0	0	0
Avgår gjorda reserveringar	-45 770	-130 611	-228 455	0	0	0
Osäkra lånefordringar som är oreglerade	61 812	590 084	386 975	0	0	0
Summa osäkra lånefordringar	28 717	629 402	386 902	0	0	0
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	1	1	0	0	0
KAPITALTÄCKNING, TSEK						
	2006 31 mar	2005 31 mar	2005 31 dec	2006 31 mar	2005 31 mar	2005 31 dec
Kapitalkrav, riskvägda tillgångar						
Grupp A	0	0	0	0	0	0
Grupp B	1 002 390	236 331	406 381	11 400	38 000	13 200
Grupp C	41 922	38 988	31 311	0	0	0
Grupp D	36 686 050	35 738 286	36 718 125	1 887 655	1 872 840	1 881 317
Riskvägda tillgångar	37 730 362	36 013 605	37 155 817	1 899 055	1 910 840	1 894 517
Kapitalbas						
Primärt kapital	3 166 391	3 223 633	3 168 031	1 885 430	1 945 559	1 886 744
Supplementärt kapital						
Tidsbundna förlagslån	490 000	530 000	490 000	0	0	0
Avgår aktier namnskyddsbolag	0	0	0	0	0	0
Summa kapitalbas	3 656 391	3 753 633	3 658 031	1 885 430	1 945 559	1 886 744
Primärkapital	8,39%	8,95%	8,53%	99,28%	101,82%	99,59%
Kapitaltäckning	9,69%	10,42%	9,84%	99,28%	101,82%	99,59%
DERIVATINSTRUMENT, TSEK						
	2006 31 mar	2005 31 mar	2005 31 dec	2006 31 mar	2005 31 mar	2005 31 dec
Positiva värden						
Räntebaserade swappar	246 302	282 341	229 192	0	0	0
Valutakursrelaterade swappar	193 281	281 299	156 442	0	0	0
Aktierelaterade swappar	0	0	0	0	0	0
Summa	439 583	563 640	385 634	0	0	0
Negativa värden						
Räntebaserade swappar	-190 660	-270 273	-204 923	0	0	0
Valutakursrelaterade swappar	-20 333	-15 919	-25 774	0	0	0
Aktierelaterade swappar	0	0	0	0	0	0
Summa	-210 993	-286 192	-230 697	0	0	0
Derivatinstrument netto	228 590	277 448	154 937	0	0	0
NYCKELTAL						
	2006 31 mar	2005 31 mar	2005 31 dec	2006 31 mar	2005 31 mar	2005 31 dec
Räntabilitet på justerat eget kapital	2,73%	3,31%	-0,05%			



Strandvägen 1, Box 14092, 104 41 Stockholm. Telefon 08-459 04 00. Telefax 08-459 04 21. www.landshypotek.se