



DELÅRS



RAPP ORT

Landshypotek januari – juni 2006

Landshypotek AB

organisationsnummer 556500-2762 får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 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
- boendejordbruk
- produktionsjordbruk

Bearbetningen av marknaden sker bland annat via 17 försäljnings- och regionkontor.

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 85,7 (95,7) MSEK. Räntenettet uppgick till 150,6 (191,5) MSEK. Konkurrensen på hypoteksmarknaden har pressat marginalerna under första halvåret, 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 halvåret 2005, men är i nivå med budget.

I Landshypotek AB uppgick rörelseresultatet till 63,9 (108,9) MSEK. Försämringen förklaras till största delen av de pressade marginalerna på hypoteksmarknaden.

Utlåning och finansiering

Koncernens utlåning uppgick vid periodens slut till 36 238 MSEK, en ökning med 2,8 procent jämfört med samma period föregående år. Utlåningen i moderbolaget har ökat med 5,6 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. Investeringarna har köpt obligationer med längre löptider, vilket lett till fortsatt god likviditet. Obligationerna har swappats från fast till rörlig ränta för att möta den rörliga räntan i utlåningen.

Vid periodens slut uppgick emitterade värdepapper till 34 981 MSEK, vilket innebar en ökning med 7,5 procent jämfört med samma period föregående år.

Rating

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

Kreditförluster

Kreditförlusterna första halvåret uppgick till +21,8 (-11,5) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster eller tidigare befarade förluster uppgick till 23,2 MSEK. Koncernens låneengagemang i ESS-gruppen har avvecklats i samband med försäljning av produktionsbolagen. Härvid har garantiåtaganden på sammanlagt 110 MSEK lämnats.

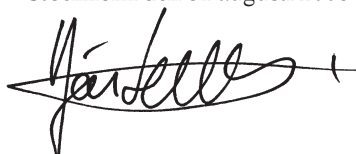
Kapitaltäckning

Koncernens kapitaltäckning uppgick vid periodens slut till 9,78 (10,11) procent och primärkapitalrelationen till 8,49 (8,68) procent. Kapitaltäckningen i Landshypotek AB uppgick till 9,70 (9,69) procent och primärkapitalrelationen till 8,41 (8,24) procent. Under perioden upparbetad vinst har inräknats i det primära kapitalet.

Väsentliga händelser under perioden

Som ett led i avvecklingen av Lantbrukskredit AB:s engagemang i ESS-gruppen förvärvade bolaget Österåker Holding AB från ESS-gruppen. Österåker Holdings huvudsakliga tillgång utgörs av en fordran på Lantbrukskredit. Österåker Holding kommer att avvecklas så snart det är möjligt och utan ytterligare kostnader.

Stockholm den 31 augusti 2006



Kjell Stillman
Verkställande direktör

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.

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat bolagets delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller krav enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 31 augusti 2006

Anna Hesselman Bengt Fröander
Auktoriserad revisor Auktoriserad revisor

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor
Förordnad av Finansinspektionen

Landshypotek AB

RESULTATRÄKNING, TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2006 1 jan–30 jun	2005 1 jan–30 jun	2005 1 jan–31 dec	2006 1 jan–30 jun	2005 1 jan–30 jun	2005 1 jan–31 dec
Ränteintäkter	745 331	754 111	1 467 883	744 875	744 749	1 449 851
Räntekostnader	-594 692	-562 596	-1 102 584	-598 530	-558 909	-1 095 817
Räntenetto	150 639	191 515	365 299	146 345	185 840	354 034
Provisionsintäkter	5 564	4 499	8 740	5 546	4 473	8 692
Provisionskostnader	-1 015	-612	-865	-1 015	-572	-785
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	14 082	13 764	53 584	14 040	13 764	53 584
Summa rörelseintäkter	169 270	209 166	426 758	164 916	203 505	415 525
Allmänna administrationskostnader	-83 410	-80 048	-172 706	-79 183	-73 120	-159 971
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 386	-4 628	-10 158	-4 386	-4 602	-10 069
Övriga rörelsekostnader	-17 567	-17 217	-31 578	-17 552	-17 200	-31 539
Summa kostnader före kreditförluster	-105 363	-101 893	-214 442	-101 121	-94 922	-201 579
Resultat före kreditförluster	63 907	107 273	212 316	63 795	108 583	213 946
Kreditförluster netto	21 805	-11 541	-204 814	48	320	432
Rörelseresultat	85 712	95 732	7 502	63 843	108 903	214 378
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	64 977
Skatt på periodens resultat	-23 468	-22 335	-4 632	-17 345	-31 287	-80 619
Periodens resultat	62 244	73 397	2 870	46 498	77 616	198 736

BALANSRÄKNING – SAMMANDRAG, TSEK	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec
Utlåning till allmänheten	36 237 985	35 247 276	35 953 582	35 838 019	33 947 374	35 047 439
Utlåning till kreditinstitut	101 557	80 400	90 983	484 037	647 010	555 653
Räntebärande värdepapper	3 358 107	1 576 288	1 390 106	3 358 107	1 576 288	1 390 106
Övriga tillgångar	1 022 216	1 504 590	916 718	1 457 318	1 944 840	1 398 045
Summa tillgångar	40 719 865	38 408 554	38 351 389	41 137 481	38 115 512	38 391 243
Upplåning från allmänheten	325 691	423 954	303 724	312 691	423 954	303 724
Skulder till kreditinstitut	520 061	482 135	481 445	921 007	1 089 407	991 754
Emitterade värdepapper m.m.	34 981 119	32 539 490	33 082 743	34 927 251	31 904 418	32 449 437
Övriga skulder	1 002 060	963 758	654 787	1 136 169	933 291	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	3 240 934	3 249 217	3 178 690	3 190 363	2 949 465	3 143 865
Summa skulder och eget kapital	40 719 865	38 408 554	38 351 389	41 137 481	38 115 512	38 391 243

Landshypotek AB

	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2005	2006	2005	2005
	1 jan–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–31 dec	1 jan–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–31 dec
KREDITFÖRLUSTER NETTO, TSEK						
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	182 978	75 395	108 177	555	178	483
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-182 503	-75 395	-88 700	-70	-178	-483
Nedskrivning avseende befarade kreditförluster	960	12 834	187 031	960	804	1 066
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	-18 767	-890	-1 014	-120	-855	-964
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-4 473	-403	-680	-1 373	-269	-534
Summa kreditförluster	-21 805	11 541	204 814	-48	-320	-432
Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.						
OREGLERADE FORDRINGAR M.M., TSEK	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec
Upplysningar om oreglerade och osäkra lånefordringar						
Oreglerade lånefordringar där ränta intäktsförs	207 101	252 065	340 360	205 940	244 743	330 538
Oreglerade lånefordringar som är osäkra lånefordringar	52 715	468 249	386 975	8 283	25 048	20 509
Summa oreglerade lånefordringar	259 816	720 314	727 335	214 223	269 791	351 047
Osäkra lånefordringar som ej är oreglerade	18 805	210 634	228 382	17 538	2 897	2 122
Avgår gjorda reserveringar	-42 660	-67 168	-228 455	-1 325	-1 723	-1 588
Osäkra lånefordringar som är oreglerade	52 715	468 249	386 975	8 283	25 048	20 509
Summa osäkra lånefordringar	28 860	611 715	386 902	24 496	26 222	21 043
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	1	1	0	0	0
KAPITALTÄCKNING, TSEK	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec
Kapitalkrav, riskvägda tillgångar						
Grupp A	0	0	0	0	0	0
Grupp B	788 885	566 462	406 381	776 912	650 662	442 631
Grupp C	34 553	38 625	31 311	30 384	25 877	27 058
Grupp D	37 103 596	36 486 694	36 707 186	37 143 711	35 695 056	36 290 221
Riskvägda tillgångar	37 927 034	37 091 781	37 144 878	37 951 007	36 371 595	36 759 910
Kapitalbas						
Primärt kapital	3 220 032	3 221 051	3 151 665	3 190 363	2 996 248	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	3 710 032	3 751 051	3 641 665	3 680 163	3 526 048	3 633 665
Primärkapital	8,49%	8,68%	8,48%	8,41%	8,24%	8,55%
Kapitaltäckning	9,78%	10,11%	9,80%	9,70%	9,69%	9,88%
DERIVATINSTRUMENT VERKLIGT VÄRDE, TSEK	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec
Positiva värden						
Räntebaserade swappar	265 055	461 759	237 237	213 937	437 321	203 633
Valutakursrelaterade swappar	84 361	502 347	156 442	84 361	502 347	156 442
Summa	349 416	964 106	393 679	298 298	939 668	360 075
Negativa värden						
Räntebaserade swappar	-190 560	-325 593	-204 923	-190 560	-325 593	-204 923
Valutakursrelaterade swappar	-36 591	-15 979	-25 774	-36 591	-15 979	-25 774
Summa	-227 151	-341 572	-230 697	-227 151	-341 572	-230 697
Derivatinstrument netto	122 265	622 534	162 982	71 147	598 096	129 378
NYCKELTAL	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec
Räntabilitet på justerat eget kapital	3,85%	4,29%	0,17%	2,90%	5,30%	5,09%

Landshypotek ekonomisk förening

organisationsnummer 769600-5003 får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 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 77,3 (92,2) MSEK. Räntenetto uppgick till 151,1 (193,4) MSEK. Konkurrensen på hypoteksmarknaden har pressat marginalerna under första halvåret, vilket har givit ett sämre räntenetto. Avveckling av lån i dotterbolagen har också bidragit till det lägre räntenetto.

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

Utlåning och finansiering

Koncernens utlåning uppgick vid periodens slut till 36 238 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. Investeringarna har köpt obligationer med längre löptider, vilket lett till fortsatt god likviditet. Obligationerna har swappats från fast till rörlig ränta för att möta den rörliga räntan i utlåningen.

Vid periodens slut uppgick emitterade värdepapper till 34 981 MSEK, vilket innebär en ökning med 7,5 procent jämfört med samma period föregående år.

Kreditförluster

Kreditförlusterna första halvåret uppgick till +21,8 (-11,5) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster eller tidigare befarade förluster uppgick till 23,2 MSEK. Koncernens låneengagemang i ESS-gruppen har avvecklats i samband med försäljning av produktionsbolagen. Härvid har garantiåtaganden på sammanlagt 110 MSEK lämnats.

Kapitaltäckning

Koncernens kapitaltäckning uppgick vid periodens slut till 9,79 (10,31) procent och primärkapitalrelationen till 8,50 (8,88) procent. Under perioden upparbetad vinst har inräknats i det primära kapitalet.

Väsentliga händelser under perioden

Som ett led i avvecklingen av Lantbrukskredit AB:s engagemang i ESS-gruppen förvärvade bolaget Österåker Holding AB från ESS-gruppen. Österåker Holdings huvudsakliga tillgång utgörs av en fordran på Lantbrukskredit. Österåker Holding kommer att avvecklas så snart det är möjligt och utan ytterligare kostnader.

Stockholm den 31 augusti 2006



Kjell Stillman
Verkställande direktör

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.

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat föreningens delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller krav enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 31 augusti 2006

Anna Hesselman
Auktoriserad revisor

Magnus Aaby-Ericsson

Anders Svensson

Landshypotek ekonomisk förening

RESULTATRÄKNING, TSEK	Koncernen			Moderföreningen		
	2006 1 jan–30 jun	2005 1 jan–30 jun	2005 1 jan–31 dec	2006 1 jan–30 jun	2005 1 jan–30 jun	2005 1 jan–31 dec
Ränteintäkter	745 303	754 123	1 467 787	459	1 919	2 762
Räntekostnader	-594 249	-560 696	-1 099 929	-44	-7	-204
Räntenetto	151 054	193 427	367 858	415	1 912	2 558
Provisionsintäkter	5 564	4 499	8 740	0	0	0
Provisionskostnader	-1 015	-612	-865	0	0	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	557	557	0	557	557
Övriga rörelseintäkter	14 082	13 766	53 586	0	2	2
Summa rörelseintäkter	169 685	211 637	429 876	415	2 471	3 117
Allmänna administrationskostnader	-90 367	-85 510	-184 815	-6 970	-5 462	-12 126
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 386	-4 628	-10 158	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-19 375	-17 761	-32 204	-1 808	-544	-609
Summa kostnader före kreditförluster	-114 141	-107 899	-227 177	-8 778	-6 006	-12 735
Resultat före kreditförluster	55 544	103 738	202 699	-8 363	-3 535	-9 618
Kreditförluster netto	21 805	-11 541	-204 814	0	0	0
Rörelseresultat	77 349	92 197	-2 115	-8 363	-3 535	-9 618
Bokslutsdispositioner	-1	18	-42 443	-1	18	-2 957
Skatt på årets resultat	-21 126	-20 365	9 470	2 342	828	3 046
Periodens resultat	56 222	71 850	-35 088	-6 022	-2 689	-9 529

BALANSRÄKNING – SAMMANDRAG, TSEK	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec
Utlåning till allmänheten	36 237 985	35 247 276	35 953 582	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut	91 026	81 578	92 571	2 346	142 056	67 465
Räntebärande värdepapper	3 358 107	1 576 288	1 390 106	0	0	0
Övriga tillgångar	1 045 029	1 457 142	925 927	1 893 502	1 872 981	1 879 926
Summa tillgångar	40 732 147	38 362 284	38 362 186	1 895 848	2 015 037	1 947 391
Upplåning från allmänheten	325 691	282 954	237 724	0	0	0
Skulder till kreditinstitut	520 061	482 135	481 445	13 000	0	0
Emitterade värdepapper m.m.	34 981 119	32 539 490	33 082 743	0	0	0
Övriga skulder	1 002 950	986 617	712 049	1 201	62 996	57 601
Efterställda skulder	650 000	750 000	650 000	0	0	0
Obeskattade reserver	0	0	0	0	39 486	0
Eget kapital	3 252 326	3 321 088	3 198 225	1 881 647	1 912 555	1 889 790
Summa skulder och eget kapital	40 732 147	38 362 284	38 362 186	1 895 848	2 015 037	1 947 391

Landshypotek ekonomisk förening

	Koncernen			Moderföreningen		
	2006 1 jan–30 jun	2005 1 jan–30 jun	2005 1 jan–31 dec	2006 1 jan–30 jun	2005 1 jan–30 jun	2005 1 jan–31 dec
KREDITFÖRLUSTER NETTO, TSEK						
Årets nedskrivning för konstaterade förluster	182 978	75 395	108 177	0	0	0
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-182 503	-75 395	-88 700	0	0	0
Nedskrivning avseende befarade kreditförluster	960	12 834	187 031	0	0	0
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	-18 767	-890	-1 014	0	0	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-4 473	-403	-680	0	0	0
Summa kreditförluster	-21 805	11 541	204 814	0	0	0
Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.						
OREGLERADE FORDRINGAR M.M., TSEK	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec
Upplysningar om oreglerade och osäkra lånefordringar						
Oreglerade lånefordringar där ränta intäktsförs	207 101	252 065	340 360	0	0	0
Oreglerade lånefordringar som är osäkra lånefordringar	52 715	468 249	386 975	0	0	0
Summa oreglerade lånefordringar	259 816	720 314	727 335	0	0	0
Osäkra lånefordringar som ej är oreglerade	18 805	210 634	228 382	0	0	0
Avgår gjorda reserveringar	-42 660	-67 168	-228 455	0	0	0
Osäkra lånefordringar som är oreglerade	52 715	468 249	386 975	0	0	0
Summa osäkra lånefordringar	28 860	611 715	386 902	0	0	0
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	1	1	0	0	0
KAPITALTÄCKNING, TSEK	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec
Kapitalkrav, riskvägda tillgångar						
Grupp A	0	0	0	0	0	0
Grupp B	788 885	566 462	406 381	0	28 200	13 200
Grupp C	34 553	38 625	31 311	0	0	0
Grupp D	37 115 769	36 490 188	36 718 125	1 895 551	1 873 872	1 881 317
Riskvägda tillgångar	37 939 207	37 095 275	37 155 817	1 895 551	1 902 072	1 894 517
Kapitalbas						
Primärt kapital	3 225 913	3 292 819	3 168 031	1 876 259	1 940 985	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	3 715 913	3 822 819	3 658 031	1 876 259	1 940 985	1 886 744
Primärkapital	8,50%	8,88%	8,53%	98,98%	102,05%	99,59%
Kapitaltäckning	9,79%	10,31%	9,84%	98,98%	102,05%	99,59%
DERIVATINSTRUMENT VERKLIGT VÄRDE, TSEK	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec
Positiva värden						
Räntebaserade swappar	265 055	461 759	237 237	0	0	0
Valutakursrelaterade swappar	84 361	502 347	156 442	0	0	0
Summa	349 416	964 106	393 679	0	0	0
Negativa värden						
Räntebaserade swappar	-190 560	-325 593	-204 923	0	0	0
Valutakursrelaterade swappar	-36 591	-15 979	-25 774	0	0	0
Summa	-227 151	-341 572	-230 697	0	0	0
Derivatinstrument netto	122 265	622 534	162 982	0	0	0
NYCKELTAL	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec	2006 30 jun	2005 30 jun	2005 31 dec
Räntabilitet på justerat eget kapital	3,45%	4,04%	-0,05%			



LANDSHYPOTEK

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