



DELÅRS



RAPP ORT

Landshypotek januari – september 2006

Landshypotek AB

organisationsnummer 556500-2762 får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 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 133,5 (166,9) MSEK. I resultatet för 2005 ingick en realisationsvinst på 26 MSEK avseende en avyttrad kontorsfastighet. Räntenettet uppgick till 228,1 (275,9) MSEK. Konkurrensen på hypoteksmarknaden har pressat marginalerna under perioden, vilket har givit ett sämre räntenetto. Avveckling av lån i dotterbolagen har också bidragit till det lägre räntenettet. Omkostnaderna har varit något lägre än motsvarande period 2005. Vidare har kreditförlustnivån väsentligt förbättrats.

I Landshypotek AB uppgick rörelseresultatet till 108,7 (180,1) MSEK. Försämringen förklaras, förutom av den ovan nämnda realisationsvinsten, av de pressade marginalerna på hypoteksmarknaden.

Utlåning och finansiering

Koncernens utlåning uppgick vid periodens slut till 36 723 MSEK, en ökning med 3,0 procent jämfört med samma period föregående år. Utlåningen i moderbolaget har ökat med 5,4 procent, men avvecklingen av lån i dotterbolagen har dämpat ökningstakten i koncernen.

Fortsatt 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 34 693 MSEK, vilket innebar en ökning i koncernen med 4,7 procent jämfört med samma period föregående år.

Rating

	Lång	Kort
Fitch	A	F1
Moody's	A2	P1
Standard & Poor's	BBB+	A2, K1

Standard & Poor's har givit Landshypotek AB "positive outlook".

Kreditförluster

Kreditförlusterna i koncernen uppgick för perioden till +20,8 (-11,7) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster och tidigare befarade förluster uppgick till 23,6 MSEK. Koncernens låneengagemang i ESS-gruppen avvecklades under första kvartalet i samband med försäljning av produktionsbolagen. Härvid lämnades garantiåtaganden på sammanlagt 110 MSEK.

Kapitaltäckning

Koncernens kapitaltäckning uppgick vid periodens slut till 9,71 (10,13) procent och primärkapitalrelationen till 8,43 (8,70) procent. Kapitaltäckningen i Landshypotek AB uppgick till 9,62 (9,68) procent och primärkapitalrelationen till 8,34 (8,23) procent. Resultatet för tredje kvartalet har inte 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.

Landshypotek har fått sin ansökan om att ge ut säkerställda obligationer bifallen av Finansinspektionen.

I syfte att skapa en ännu mer kundnära verksamhet har Landshypotek beslutat om en organisationsförändring för utlåningssidan. Från och med årsskiftet kommer den regionala försäljningsorganisationen att drivas via fem affärsområden.

Stockholm den 17 november 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.

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Landshypotek AB

RESULTATRÄKNING, TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2006 1 jan–30 sep	2005 1 jan–30 sep	2005 1 jan–31 dec	2006 1 jan–30 sep	2005 1 jan–30 sep	2005 1 jan–31 dec
Ränteintäkter	1 143 233	1 110 429	1 467 883	1 133 116	1 097 334	1 449 851
Räntekostnader	-915 174	-834 574	-1 102 584	-912 858	-830 145	-1 095 817
Räntenetto	228 059	275 855	365 299	220 258	267 189	354 034
Provisionsintäkter	7 181	6 878	8 740	7 152	6 842	8 692
Provisionskostnader	-1 160	-722	-865	-1 160	-662	-785
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	20 826	46 594	53 584	20 784	46 594	53 584
Summa rörelseintäkter	254 906	328 605	426 758	247 034	319 963	415 525
Allmänna administrationskostnader	-113 922	-121 031	-172 706	-108 874	-111 432	-159 971
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 629	-6 899	-10 158	-6 629	-6 859	-10 069
Övriga rörelsekostnader	-21 617	-22 116	-31 578	-21 596	-22 086	-31 539
Summa kostnader före kreditförluster	-142 168	-150 046	-214 442	-137 099	-140 377	-201 579
Resultat före kreditförluster	112 738	178 559	212 316	109 935	179 586	213 946
Kreditförluster netto	20 764	-11 682	-204 814	-1 248	473	432
Rörelseresultat	133 502	166 877	7 502	108 687	180 059	214 378
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	64 977
Skatt på periodens resultat	-36 579	-41 408	-4 632	-29 630	-51 460	-80 619
Periodens resultat	96 923	125 469	2 870	79 057	128 599	198 736

BALANSRÄKNING – SAMMANDRAG, TSEK	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec
Utlåning till allmänheten	36 723 282	35 655 660	35 953 582	36 344 896	34 481 943	35 047 439
Utlåning till kreditinstitut	84 283	63 530	90 983	460 466	565 419	555 653
Räntebärande värdepapper	3 113 264	1 953 655	1 390 106	3 113 264	1 953 655	1 390 106
Övriga tillgångar	916 957	1 001 034	916 718	1 342 975	1 431 055	1 398 045
Summa tillgångar	40 837 786	38 673 879	38 351 389	41 261 601	38 432 072	38 391 243
Upplåning från allmänheten	333 872	337 828	303 724	333 872	337 828	303 724
Skulder till kreditinstitut	1 191 101	476 908	481 445	1 590 865	1 138 308	991 754
Emitterade värdepapper m.m.	34 693 047	33 128 458	33 082 743	34 639 179	32 494 990	32 449 437
Övriga skulder	694 161	679 383	654 787	824 771	645 508	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	3 275 605	3 301 302	3 178 690	3 222 914	3 000 461	3 143 865
Summa skulder och eget kapital	40 837 786	38 673 879	38 351 389	41 261 601	38 432 072	38 391 243

Landshypotek AB

	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2005	2006	2005	2005
	1 jan–30 sep	1 jan–30 sep	1 jan–31 dec	1 jan–30 sep	1 jan–30 sep	1 jan–31 dec
KREDITFÖRLUSTER NETTO, TSEK						
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	183 027	75 707	108 177	604	178	483
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-182 558	-75 395	-88 700	-119	-178	-483
Nedskrivning avseende befarade kreditförluster	2 400	12 849	187 031	2 400	819	1 066
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	-18 931	-963	-1 014	-264	-917	-964
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-4 702	-516	-680	-1 373	-375	-534
Summa kreditförluster	-20 764	11 682	204 814	1 248	-473	-432
Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.						
OREGLERADE FORDRINGAR M.M., TSEK	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec
Upplysningar om oreglerade och osäkra lånefordringar						
Oreglerade lånefordringar där ränta intäktsförs	341 216	365 742	340 360	340 439	357 369	330 538
Oreglerade lånefordringar som är osäkra lånefordringar	64 482	435 768	386 975	20 050	23 692	20 509
Summa oreglerade lånefordringar	405 698	801 510	727 335	360 489	381 061	351 047
Osäkra lånefordringar som ej är oreglerade	6 918	240 599	228 382	6 345	2 547	2 122
Avgår gjorda reserveringar	-43 680	-67 661	-228 455	-2 579	-1 723	-1 588
Osäkra lånefordringar som också är oreglerade	64 482	435 768	386 975	20 050	23 692	20 509
Summa osäkra lånefordringar	27 720	608 706	386 902	23 816	24 516	21 043
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	1	1	0	0	0
KAPITALTÄCKNING, TSEK	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec
Kapitalkrav, riskvägda tillgångar						
Grupp A	0	0	0	0	0	0
Grupp B	702 393	541 732	406 381	690 221	625 348	442 631
Grupp C	28 785	28 448	31 311	24 645	24 108	27 058
Grupp D	37 494 890	36 459 681	36 707 186	37 548 563	35 770 029	36 290 221
Riskvägda tillgångar	38 226 068	37 029 861	37 144 878	38 263 429	36 419 485	36 759 910
Kapitalbas						
Primärt kapital	3 220 862	3 220 483	3 151 665	3 190 368	2 996 261	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	3 710 862	3 750 483	3 641 665	3 680 168	3 526 061	3 633 665
Primärkapital	8,43%	8,70%	8,48%	8,34%	8,23%	8,55%
Kapitaltäckning	9,71%	10,13%	9,80%	9,62%	9,68%	9,88%
DERIVATINSTRUMENT VERKLIGT VÄRDE, TSEK	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec
Positiva värden						
Räntebaserade swappar	108 832	270 835	237 237	57 714	245 995	203 633
Valutakursrelaterade swappar	87 136	237 654	156 442	87 136	237 654	156 442
Aktierelaterade swappar	0	0	0	0	0	0
Summa	195 968	508 489	393 679	144 850	483 649	360 075
Negativa värden						
Räntebaserade swappar	-105 836	-224 297	-204 923	-105 836	-224 297	-204 923
Valutakursrelaterade swappar	-56 947	-9 646	-25 774	-56 947	-9 646	-25 774
Aktierelaterade swappar	0	0	0	0	0	0
Summa	-162 783	-233 943	-230 697	-162 783	-233 943	-230 697
Derivatinstrument netto	33 185	274 546	162 982	-17 933	249 706	129 378
NYCKELTAL	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec
Räntabilitet på justerat eget kapital	3,97%	4,95%	0,17%	3,28%	5,79%	5,09%

Landshypotek ekonomisk förening

organisationsnummer 769600-5003 får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 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 123,1 (160,4) MSEK. I resultatet för 2005 ingick en realisationsvinst på 26 MSEK avseende en avyttrad kontorsfastighet. Räntenettot uppgick till 228,4 (278,2) MSEK. Konkurrensen på hypoteksmarknaden har pressat marginalerna under perioden, vilket har givit ett sämre räntenetto. Avveckling av lån i dotterdotterbolagen har också bidragit till det lägre räntenettot. Omkostnaderna har varit något lägre än motsvarande period 2005. Vidare har kreditförlustnivån väsentligt förbättrats.

Utlåning och finansiering

Koncernens utlåning uppgick vid periodens slut till 36 723 MSEK, en ökning med 3,0 procent jämfört med samma period föregående år. Avvecklingen av lån i dotterdotterbolagen har dämpat ökningstakten i koncernen.

Fortsatt efterfrågan på Landshypoteks emitterade värdepapper har gjort att priserna för upplåning har sjunkit ytterligare något. Investerarna 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 34 693 MSEK, vilket innebar en ökning med 4,7 procent jämfört med samma period föregående år.

Kreditförluster

Kreditförlusterna i koncernen uppgick för perioden till +20,8 (-11,7) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster och tidigare befarade förluster uppgick till 23,6 MSEK. Koncernens låneengagemang i ESS-gruppen avvecklades under första kvartalet i samband med försäljning av produktionsbolagen. Härvid lämnades garantiåtaganden på sammanlagt 110 MSEK.

Kapitaltäckning

Koncernens kapitaltäckning uppgick vid periodens slut till 9,71 (10,32) procent och primärkapitalrelationen till 8,43 (8,89) procent. Resultatet för tredje kvartalet har inte inräknats i det primära kapitalet.

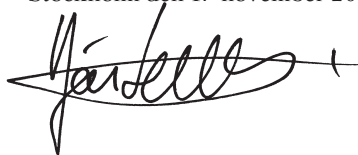
Väsentliga händelser under perioden

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.

Landshypotek AB har fått sin ansökan om att ge ut säkerställda obligationer bifallen av Finansinspektionen.

I syfte att skapa en ännu mer kundnära verksamhet har Landshypotek beslutat om en organisationsförändring för utlåningssidan. Från och med årsskiftet kommer den regionala försäljningsorganisationen att drivas via fem affärsområden.

Stockholm den 17 november 2006



Kjell Stillman
Verkställande direktör

I rapporten redovisas koncernen omfattande moderbolaget 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.

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Landshypotek ekonomisk förening

	Koncernen			Moderföreningen		
	2006 1 jan–30 sep	2005 1 jan–30 sep	2005 1 jan–31 dec	2006 1 jan–30 sep	2005 1 jan–30 sep	2005 1 jan–31 dec
RESULTATRÄKNING, TSEK						
Ränteintäkter	1 143 104	1 110 339	1 467 787	467	2 462	2 762
Räntekostnader	-914 731	-832 137	-1 099 929	-153	-115	-204
Räntenetto	228 373	278 202	367 858	314	2 347	2 558
Provisionsintäkter	7 181	6 878	8 740	0	0	0
Provisionskostnader	-1 160	-722	-865	0	0	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	557	557	0	557	557
Övriga rörelseintäkter	20 826	46 596	53 586	0	2	2
Summa rörelseintäkter	255 220	331 511	429 876	314	2 906	3 117
Allmänna administrationskostnader	-122 334	-129 814	-184 815	-8 412	-8 783	-12 126
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 629	-6 899	-10 158	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-23 939	-22 678	-32 204	-2 322	-562	-609
Summa kostnader före kreditförluster	-152 902	-159 391	-227 177	-10 734	-9 345	-12 735
Resultat före kreditförluster	102 318	172 120	202 699	-10 420	-6 439	-9 618
Kreditförluster netto	20 764	-11 682	-204 814	0	0	0
Rörelseresultat	123 082	160 438	-2 115	-10 420	-6 439	-9 618
Bokslutsdispositioner	-1	18	-42 443	-1	18	-2 957
Skatt på årets resultat	-33 661	-37 812	9 470	2 918	1 562	3 046
Periodens resultat	89 420	122 644	-35 088	-7 503	-4 859	-9 529

	2006	2005	2005	2006	2005	2005
	30 sep	30 sep	31 dec	30 sep	30 sep	31 dec
BALANSRÄKNING – SAMMANDRAG, TSEK						
Utlåning till allmänheten	36 723 282	35 655 660	35 953 582	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut	66 383	64 792	92 571	1 977	75 140	67 465
Räntebärande värdepapper	3 113 264	1 953 655	1 390 106	0	0	0
Övriga tillgångar	943 657	1 007 402	925 927	1 897 486	1 876 860	1 879 926
Summa tillgångar	40 846 586	38 681 509	38 362 186	1 899 463	1 952 000	1 947 391
Upplåning från allmänheten	333 872	263 828	237 724	0	0	0
Skulder till kreditinstitut	1 191 101	476 908	481 445	20 000	0	0
Emitterade värdepapper m.m.	34 693 047	33 128 458	33 082 743	0	0	0
Övriga skulder	694 011	691 708	712 049	258	3 417	57 601
Efterställda skulder	650 000	750 000	650 000	0	0	0
Obeskattade reserver	0	0	0	0	39 486	0
Eget kapital	3 284 555	3 370 607	3 198 225	1 879 205	1 909 097	1 889 790
Summa skulder och eget kapital	40 846 586	38 681 509	38 362 186	1 899 463	1 952 000	1 947 391

Landshypotek ekonomisk förening

	Koncernen			Moderföreningen		
	2006 1 jan–30 sep	2005 1 jan–30 sep	2005 1 jan–31 dec	2006 1 jan–30 sep	2005 1 jan–30 sep	2005 1 jan–31 dec
KREDITFÖRLUSTER NETTO, TSEK						
Årets nedskrivning för konstaterade förluster	183 027	75 707	108 177	0	0	0
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-182 558	-75 395	-88 700	0	0	0
Nedskrivning avseende befarade kreditförluster	2 400	12 849	187 031	0	0	0
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	-18 931	-963	-1 014	0	0	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-4 702	-516	-680	0	0	0
Summa kreditförluster	-20 764	11 682	204 814	0	0	0
Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.						
OREGLERADE FORDRINGAR M.M., TSEK						
	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec
Upplysningar om oreglerade och osäkra lånefordringar						
Oreglerade lånefordringar där ränta intäktsförs	341 216	365 742	340 360	0	0	0
Oreglerade lånefordringar som är osäkra lånefordringar	64 482	435 768	386 975	0	0	0
Summa oreglerade lånefordringar	405 698	801 510	727 335	0	0	0
Osäkra lånefordringar som ej är oreglerade	6 918	240 599	228 382	0	0	0
Avgår gjorda reserveringar	-43 680	-67 661	-228 455	0	0	0
Osäkra lånefordringar som är oreglerade	64 482	435 768	386 975	0	0	0
Summa osäkra lånefordringar	27 720	608 706	386 902	0	0	0
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	1	1	0	0	0
KAPITALTÄCKNING, TSEK						
	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec
Kapitalkrav, riskvägda tillgångar						
Grupp A	0	0	0	0	0	0
Grupp B	702 393	541 732	406 381	0	14 800	13 200
Grupp C	28 785	28 448	31 311	0	0	0
Grupp D	37 523 027	36 467 233	36 718 125	1 898 515	1 877 930	1 881 317
Riskvägda tillgångar	38 254 205	37 037 413	37 155 817	1 898 515	1 892 730	1 894 517
Kapitalbas						
Primärt kapital	3 225 207	3 290 944	3 168 031	1 873 242	1 937 527	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	3 715 207	3 820 944	3 658 031	1 873 242	1 937 527	1 886 744
Primärkapital	8,43%	8,89%	8,53%	98,67%	102,37%	99,59%
Kapitaltäckning	9,71%	10,32%	9,84%	98,67%	102,37%	99,59%
DERIVATINSTRUMENT VERKLIGT VÄRDE, TSEK						
	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec
Positiva värden						
Räntebaserade swappar	108 832	270 835	237 237	0	0	0
Valutakursrelaterade swappar	87 136	237 654	156 442	0	0	0
Aktierelaterade swappar	0	0	0	0	0	0
Summa	195 968	508 489	393 679	0	0	0
Negativa värden						
Räntebaserade swappar	-105 836	-224 297	-204 923	0	0	0
Valutakursrelaterade swappar	-56 947	-9 646	-25 774	0	0	0
Aktierelaterade swappar	0	0	0	0	0	0
Summa	-162 783	-233 943	-230 697	0	0	0
Derivatinstrument netto	33 185	274 546	162 982	0	0	0
NYCKELTAL						
	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec	2006 30 sep	2005 30 sep	2005 31 dec
Räntabilitet på justerat eget kapital	3,65%	4,65%	-0,05%			



LANDSHYPOTEK

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