



Delårsrapport januari–juni 2007

LANDSHYPOTEK AB

Landshypotek AB

organisationsnummer 556500-2762 får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2007.

I rapporten redovisas koncernen omfattande Landshypotek AB, 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 upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Redovisningsreglerna har, i jämförelse med den senaste årsredovisningen, anpassats till internationella redovisningsstandarder IFRS så som de antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg och begränsningar som följer av bestämmelserna i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt tillämpningsföreskrifter utfärdade av Finansinspektionen. Upplysningar om effekterna av denna har redovisats i delårsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2007. I övrigt är redovisningsprinciperna för delårsrapporten oförändrade jämfört med den senaste årsredovisningen.

Rating

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

Landshypotek erbjuder Sveriges jord- och skogsägare finansiering i form av bottenlån till marknadens mest förmånliga villkor. Med en utlåning om cirka 38 miljarder SEK är Landshypotek marknadsledare med över 40 procent av marknaden. Utlåningen karakteriseras av betryggande säkerheter i fast egendom, vilket har inneburit mycket låga kreditförluster.

Kunder i Landshypotek AB är medlemmar i Landshypotek, ekonomisk förening. Landshypoteks mål är att uthålligt erbjuda så låga räntor som möjligt till kunderna/medlemmarna samt ge återbäring på betald ordinarie låneränta. Landshypotek har knappt 100 anställda på ett tjugotal platser i Sverige.

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick för första halvåret 2007 till 104,6 MSEK, jämfört med 94,2 MSEK första halvåret 2006. Räntenettet uppgick till 163,8 (233,8) MSEK. Försämringen av räntenettet med 70,0 MSEK förklaras främst av marknadsvärdesförändringar på finansiella instrument. Räntenettet har också påverkats negativt av lägre marginaler, vilket delvis har motverkats av högre utlåningsvolym. Utlåningsvolymen har ökat med drygt 6 procent jämfört med juni 2006.

Resultatet av köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på raden ”Resultat av värdering till verkligt värde”. Denna post uppgick under perioden till 18,7 MSEK, en förbättring med 92,7 MSEK jämfört med första halvåret 2006. Resultatet består främst av effekter av återköpta egna obligationer. Resultatet av övriga rörelseintäkter har ökat med 32,6 MSEK jämfört med första halvåret 2006. Förbättringen förklaras främst av engångseffekter vid försäljning av en fastighet.

Kostnaderna ökade med 22,8 MSEK jämfört med första halvåret 2006.

Jämfört med första kvartalet 2007 förbättrades rörelseresultatet för andra kvartalet med 29,8 MSEK. Resultatförbättringen förklaras främst av engångseffekter vid försäljning av en fastighet.

Kreditförluster och osäkra fordringar

Kreditförlusterna för perioden uppgick till –4,6 (+21,8) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster eller tidigare befarade förluster uppgick till 0,8 MSEK. Osäkra fordringar uppgick till 16,7 MSEK, vilket motsvarar 0,04 procent av utlåningsstocken. Per sista juni 2006 uppgick osäkra fordringar till 28,9 MSEK, motsvarande 0,08 procent.

Finansiering

Finansieringen skedde under perioden främst genom emissioner av obligationer under Landshypoteks svenska MTN-program. Obligationer med längre löptider än utlåningen har emitterats, vilket tillsammans med innehavet av likvida placeringar och avtalade back-up limiter ger fortsatt god likviditet.

Landshypotek har fått tillstånd av Finansinspektionen att emittera säkerställda obligationer.

Rating

Landshypotek AB:s rating har ej förändrats under perioden (se till vänster). S&P har ”positive outlook” på Landshypotek AB.

Säkerställda obligationer

Landshypotek konverterade utestående obligationer till säkerställda obligationer per den 15 augusti. Bolaget har erhållit kreditbetyget "AAA" på de säkerställda obligationerna från S&P.

Kapitaltäckning

Den 1 februari 2007 infördes nya kapitaltäckningsregler i Sverige, Basel II. Enligt de nya reglerna kommer kapitalkravet, i högre grad än tidigare, att kopplas till institutets riskprofil. Tidigare gällande kapitaltäckningsregler, Basel I, angav att kapitalkravet skulle beräknas utifrån kredit- och marknadsrisker. Kreditriskerna beräknades med schabloner, vilka var lika för alla banker.

Enligt Basel II beräknas ett minimikapitalkrav baserat på kredit-, marknads- och operativa risker. Utöver minimikapitalkravet ska institutet också göra en intern kapitalutvärdering. Den interna kapitalutvärderingen ska väga in samtliga risker och dess kapitalbehov bland annat för expansion och ratinginstitutens syn på kapitalbehovet. Tillsynsmyndigheterna förväntar sig att institutet håller en högre kapitalbas än vad det formella minimikapitalkravet anger. Förändringarna i kapitalkraven slår igenom successivt då övergångsreglerna innebär en anpassning under tre år.

Kreditrisker

Landshypotek har för majoriteten (86 procent) av sina tillgångar fått tillstånd från Finansinspektionen att använda den avancerade IRK-metoden för beräkning av kapitalkravet. För resterade kreditexponeringar mäts kapitalkravet enligt schablonmetoden.

Operativa risker

Landshypotek använder basmetoden i Basel II enligt vilken kapitalkravet beräknas med utgångspunkt från verksamhetens intjäning.

Marknadsrisker

Marknadsriskerna beräknas i enlighet med Finansinspektionens standardiserade föreskrifter.

Övergång till IFRS

Effekterna av övergång till redovisning enligt IFRS har publicerats i Landshypotekets delårsrapport för perioden januari–mars 2007.

Stockholm den 28 augusti 2007



Kjell Stillman
Verkställande direktör

Kapitaltäckning

	Basel III ¹	Övergångsregler	Basel I
Kapitalkrav, TSEK	616 680	2 996 469	3 225 217
Kapitaltäckning, %	46,1	9,5	8,99
Primärkapitalrelation, %	40,8	8,4	7,9
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav, %	577	119	112

¹ Basel II utgår från hur minimikapitalkravet kommer att se ut 2010 då övergångsreglerna ej längre gäller.

Kapitalbas och kapitaltäckning anges exklusive under kvartalet upparbetade vinstmedel.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Landshypotek AB (publ) för perioden 1 januari–30 juni 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvarat för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor* som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559).

Stockholm den 28 augusti 2007

Anna Hesselman Bengt Fröänder
Auktoriserad revisor Auktoriserad revisor

Resultaträkning

LANDSHYPOTEK AB KONCERNEN

TSEK	2007 Kvartal 2	2007 Kvartal 1	2007 Jan–juni	2006 Jan–juni	2006 Helår
Ränteintäkter	455 327	432 561	887 888	745 331	1 553 801
Räntekostnader	-376 328	-347 733	-724 061	-511 495	-1 100 988
Räntenetto	78 999	84 828	163 827	233 836	452 813
Erhållna utdelningar	0	0	0	0	0
Provisionsintäkter	7 340	1 629	8 969	5 564	9 226
Provisionskostnader	-111	-86	-197	-1 015	-1 703
Resultat av värdering till verkligt värde	12 756	5 903	18 659	-74 072	-40 778
Övriga rörelseintäkter	40 079	6 572	46 651	14 082	56 792
Summa rörelseintäkter	139 063	98 846	237 909	178 395	476 350
Allmänna administrationskostnader	-58 022	-48 008	-106 030	-81 088	-173 134
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 935	-3 712	-7 647	-7 355	-15 369
Övriga rörelsekostnader	-9 909	-5 182	-15 091	-17 567	-30 730
Summa kostnader före kreditförluster	-71 866	-56 902	-128 768	-106 010	-219 233
Resultat före kreditförluster	67 197	41 944	109 141	72 385	257 117
Kreditförluster netto	Not 1	-2	-4 589	21 805	21 141
Rörelseresultat	67 195	37 355	104 550	94 190	278 258
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Skatt på periodens resultat	-17 750	-10 458	-28 208	-25 842	-77 360
Periodens resultat	49 445	26 897	76 342	68 348	200 898

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	2007 Kvartal 2	2007 Kvartal 1	2007 Jan–juni	2006 Jan–juni	2006 Helår
Ränteintäkter	454 015	430 958	884 973	744 875	1 541 706
Räntekostnader	-379 111	-350 206	-729 317	-515 333	-1 100 822
Räntenetto	74 904	80 752	155 656	229 542	440 884
Erhållna utdelningar	0	0	0	0	0
Provisionsintäkter	7 335	1 621	8 956	5 546	9 189
Provisionskostnader	-86	-86	-172	-1 015	-1 703
Resultat av värdering till verkligt värde	12 756	5 903	18 659	-74 072	-40 778
Övriga rörelseintäkter	39 128	5 948	45 076	14 040	58 474
Summa rörelseintäkter	134 037	94 138	228 175	174 041	466 066
Allmänna administrationskostnader	-59 864	-46 715	-106 579	-79 183	-171 511
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 958	-3 689	-7 647	-7 355	-15 317
Övriga rörelsekostnader	-9 877	-5 180	-15 057	-17 552	-30 702
Summa kostnader före kreditförluster	-73 699	-55 584	-129 283	-104 090	-217 530
Resultat före kreditförluster	60 338	38 554	98 892	69 951	248 536
Kreditförluster netto	Not 1	-156	-4 755	48	-38
Rörelseresultat	60 182	33 799	93 981	69 999	248 498
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Skatt på periodens resultat	-16 852	-9 463	-26 315	-19 069	-68 772
Periodens resultat	43 330	24 336	67 666	50 930	179 726

Balansräkning

TSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2007 30 juni	2007 31 mars	2006 31 dec	2006 30 juni	2007 30 juni	2007 31 mars	2006 31 dec	2006 30 juni
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	652	1 057	750	706	652	1 057	650	706
Belåningsbara statsskuldförbindelser	0	0	0	0	0	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut	82 923	115 298	73 181	63 252	353 531	445 492	424 231	445 732
Utlåning till allmänheten Not 2	38 445 180	37 857 180	37 312 575	36 237 985	38 153 942	37 503 259	36 945 930	35 838 019
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 235 586	3 839 365	3 701 569	3 358 107	4 235 586	3 839 365	3 701 569	3 358 107
Derivat	89 033	128 721	40 809	67 230	89 033	128 721	40 809	67 230
Aktier och andelar	70 038	70 038	70 038	66 457	0	0	0	0
Aktier i koncernföretag	0	0	0	0	514 827	514 927	514 927	514 827
Immateriella anläggningstillgångar	21 889	26 054	22 244	21 985	21 889	26 054	22 244	21 985
Materiella tillgångar								
Inventarier	8 321	8 599	5 696	6 292	8 308	8 586	5 683	6 240
Byggnader och mark	344 972	353 542	356 524	368 872	344 960	348 084	351 208	368 860
Övriga tillgångar	112 092	164 549	107 657	103 763	105 467	166 204	109 815	89 317
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	417 719	312 917	367 755	470 835	418 206	313 517	368 815	472 077
Summa tillgångar	43 828 405	42 877 320	42 058 798	40 765 484	44 246 401	43 295 266	42 485 881	41 183 100
Skulder, avsättningar och eget kapital								
Skulder till kreditinstitut	1 088 017	1 444 956	458 295	520 061	1 463 586	1 815 526	836 270	921 007
Upplåning från allmänheten	110 128	34 838	250 473	325 691	110 128	34 838	250 473	312 691
Emitterade värdepapper m.m.	37 746 704	36 626 145	36 511 663	35 024 901	37 696 704	36 576 145	36 461 663	34 971 033
Derivat	90 588	94 740	106 027	138 506	90 588	94 740	106 027	138 506
Övriga skulder	160 862	246 169	270 467	93 450	278 845	363 989	388 240	280 374
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	666 215	523 894	584 215	864 887	668 119	525 488	585 553	799 135
Avsättningar	85 115	85 808	90 147	65 393	52 946	52 946	56 759	30 621
Efterställda skulder	649 360	650 000	650 000	650 000	649 360	650 000	650 000	650 000
Summa skulder	40 596 989	39 706 550	38 921 287	37 682 889	41 010 276	40 113 672	39 334 985	38 103 367
Obeskattade reserver	0	0	0	0	0	0	0	0
Eget kapital Not 3	3 231 416	3 170 770	3 137 511	3 082 595	3 236 125	3 181 594	3 150 896	3 079 733
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	43 828 405	42 877 320	42 058 798	40 765 484	44 246 401	43 295 266	42 485 881	41 183 100

Kassaflödesanalys

TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2007 Jan–juni	2006 Jan–juni	2006 Helår	2007 Jan–juni	2006 Jan–juni	2006 Helår
Likvida medel vid periodens början	750	616	616	650	616	616
Kassaflöde av löpande verksamhet	8 907	76 001	151 159	14 211	9 545	55 217
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-8 365	-75 911	-70 385	-13 569	-9 455	5 457
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-640	0	-80 640	-640	0	-60 640
Periodens kassaflöde	-98	90	134	2	90	34
Likvida medel vid periodens slut	652	706	750	652	706	650

Noter

NOT 1 KREDITFÖRLUSTER NETTO

KONCERNEN

TSEK	2007 Kvartal 2	2007 Kvartal 1	2007 Jan–juni	2006 Jan–juni	2006 Helår
Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster	13 560	3	13 563	182 978	198 761
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-13 530	0	-13 530	-182 503	-198 279
Årets reservering för sannolika kreditförluster	869	4 794	5 663	960	4 760
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	-258	-46	-304	-18 767	-20 490
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-639	-162	-801	-4 473	-5 893
Summa kreditförluster	2	4 589	4 591	-21 805	-21 141

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.

MODERBOLAGET

TSEK	2007 Kvartal 2	2007 Kvartal 1	2007 Jan–juni	2006 Jan–juni	2006 Helår
Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster	182	3	185	555	924
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-152	0	-152	-70	-442
Årets reservering för sannolika kreditförluster	869	4 794	5 663	960	2 610
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	-256	-42	-298	-120	-512
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-487	0	-487	-1 373	-2 542
Summa kreditförluster	156	4 755	4 911	-48	38

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.

NOT 2 OREGLERADE FORDRINGAR M.M.

KONCERNEN

MODERBOLAGET

TSEK	2007 30 juni	2006 31 dec	2006 30 juni	2007 30 juni	2006 31 dec	2006 30 juni
Upplysningar om oreglerade och osäkra lånefordringar						
Oreglerade lånefordringar där ränta intäktsförs	313 123	314 943	207 101	312 176	314 294	205 940
Oreglerade lånefordringar som är osäkra lånefordringar	34 546	39 289	52 715	20 309	9 022	8 283
Summa oreglerade lånefordringar	347 669	354 232	259 816	332 485	323 316	214 223
Osäkra lånefordringar som ej är oreglerade	1 500	11 523	18 805	1 500	10 955	17 538
Avgår gjorda reserveringar	-19 349	-29 157	-42 660	-5 211	-1 327	-1 325
Osäkra lånefordringar som är oreglerade	34 546	39 289	52 715	20 309	9 022	8 283
Summa osäkra lånefordringar	16 697	21 655	28 860	16 598	18 650	24 496
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	1	1			

NOT 3 FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

KONCERNEN	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Vinst- medel	Minoritet	Totalt
Eget kapital 31 december 2005	1 927 000	1 021 606			230 084		3 178 690
Effekter av övergång till IFRS							0
IAS 16 Materiella anläggningstillgångar					14 157		14 157
IAS 19 Ersättning till anställda					-49 381		-49 381
IAS 39 Finansiella instrument redovisning värdering			-11 087	-12 184	-85 545		-108 816
Ingående eget kapital 2006 efter justeringar	1 927 000	1 021 606	-11 087	-12 184	109 315	0	3 034 650
Överföring till reservfond		4 638			-4 638		0
Förändring i instrument tillgängliga för försäljning, före skatt				-33 248			-33 248
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, före skatt			15 851				15 851
Omräkningsdifferenser							0
Summa förändring i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	0	4 638	15 851	-33 248	-4 638	0	-17 397
Årets resultat					200 898		200 898
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	4 638	15 851	-33 248	196 260	0	183 501
Utdelning/lämnat koncernbidrag					-112 000		-112 000
Skatt på lämnat koncernbidrag					31 360		31 360
Eget kapital 31 december 2006	1 927 000	1 026 244	4 764	-45 432	224 935	0	3 137 511
Förändring i instrument tillgängliga för försäljning, före skatt				19 094			19 094
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, före skatt			-1 531				-1 531
Omräkningsdifferenser							0
Summa förändring i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	0	0	-1 531	19 094	0	0	17 563
Periodens resultat					76 342		76 342
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	-1 531	19 094	76 342	0	93 905
Utdelning/lämnat koncernbidrag							
Skatt på lämnat koncernbidrag							
Eget kapital 30 juni 2007	1 927 000	1 026 244	3 233	-26 338	301 277	0	3 231 416

MODERBOLAGET	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Vinst- medel	Minoritet	Totalt
Eget kapital 31 december 2005	1 927 000	990 000			226 865		3 143 865
Effekter av övergång till IFRS							0
IAS 16 Materiella anläggningstillgångar					14 157		14 157
IAS 19 Ersättning till anställda					0		0
IAS 39 Finansiella instrument redovisning värdering			-11 087	-12 184	-85 544		-108 815
Ingående eget kapital 2006 efter justeringar	1 927 000	990 000	-11 087	-12 184	155 478	0	3 049 206
Överföring till reservfond		20 000					20 000
Förändring i instrument tillgängliga för försäljning, före skatt				-33 248			-33 248
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, före skatt			15 851				15 850
Omräkningsdifferenser							0
Summa förändring i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	0	20 000	15 851	-33 248	0	0	2 603
Årets resultat					179 726		179 726
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	20 000	15 851	-33 248	179 726	0	182 329
Utdelning/lämnat koncernbidrag					-112 000		-112 000
Skatt på lämnat koncernbidrag					31 360		31 360
Eget kapital 31 december 2006	1 927 000	1 010 000	4 764	-45 432	254 564	0	3 150 896
Förändring i instrument tillgängliga för försäljning, före skatt				19 094			19 094
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, före skatt			-1 531				-1 531
Omräkningsdifferenser							0
Summa förändring i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	0	0	-1 531	19 094	0	0	17 563
Periodens resultat					67 666		67 666
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	-1 531	19 094	67 666	0	85 229
Utdelning/lämnat koncernbidrag							
Skatt på lämnat koncernbidrag							
Eget kapital 30 juni 2007	1 927 000	1 010 000	3 233	-26 338	322 230	0	3 236 125



LANDSHYPOTEK