

Delårsrapport januari–september 2007

LANDSHYPOTEK AB



Landshypotek AB

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

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 hålla 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 årets första nio månader till 157,8 MSEK, jämfört med 177,0 MSEK för motsvarande period 2006.

Räntenettet uppgick till 261,4 (336,6) MSEK. Försämringen av räntenettet med 75,2 MSEK förklaras främst av marknadsvärdesförändringar på finansiella instrument, 66 MSEK. Räntenettet har också påverkats negativt av lägre marginaler. Utlåningsvolymen har ökat med drygt 6 procent jämfört med september 2006, vilket har påverkat räntenettet positivt.

Under året har en utdelning om cirka 70 MSEK från ett icke konsoliderat dotterbolag bokförts som en intäkt samtidigt som en nedskrivning av aktiernas värde med motsvarande belopp har bokförts som en kostnad. Det realiserade resultatet av köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på raden ”Resultat av värdering till verkligt värde”. Denna post uppgick under perioden till 13,8 MSEK, en förbättring med 77,8 MSEK jämfört med föregående år. Resultatet består främst av effekter av återköpta egna obligationer. Resultatet av övriga rörelseintäkter har ökat med 32,0 MSEK jämfört med föregående år. Förbättringen förklaras främst av engångseffekter vid försäljning av en kontorsfastighet i Lund. Kostnaderna ökade med 38,4 MSEK jämfört föregående år, främst till följd av ökade IT-kostnader kopplade till arbetet med att införskaffa ett nytt banksystem.

Jämfört med andra kvartalet 2007 försämrades rörelseresultatet för tredje kvartalet med 14,0 MSEK, till 53,2 MSEK. I resultatet för andra kvartalet ingår dock effekten av fastighetsförsäljningen enligt ovan. Bortsett denna effekt ökade resultatet med 18,1 MSEK. Resultatförbättringen förklaras av det högre räntenettet och säsongsmässigt lägre kostnader.

Kreditförluster och osäkra fordringar

Kreditförlusterna för perioden uppgick till +0,5 (+20,8) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster eller tidigare befarade förluster uppgick till 5,9 MSEK. Osäkra fordringar uppgick till 10,4 MSEK (27,7 MSEK), vilket motsvarar 0,03 (0,08) procent av utlåningsstocken.

Finansiering

Den 15 augusti konverterade Landshypotek till säkerställda obligationer. Den oro som rådde och i viss mån fortfarande råder på kapitalmarknaden har endast haft begränsad påverkan på Landshypotek. Tack vare god likviditet och högsta rating på säkerställda obligationer har finansieringen kunnat ske på konkurrenskraftiga nivåer.

Obligationer med längre löptider än utlåningen har emitterats, vilket tillsammans med innehavet av likvida placeringar och avtalade back-up limiter ger fortsatt god likviditet.

Rating

Landshypotek AB har erhållit kreditbetyget ”AAA” på de säkerställda obligationerna. S&P:s rating har ej förändrats under perioden. S&P har ”positive outlook” på Landshypotek AB.

Kapitaltäckning

Den 1 februari 2007 införde Sverige de nya kapitaltäckningsreglerna i Basel II. Enligt dessa kommer kapitalkravet, i högre grad än tidigare, kopplas till institutets totala riskprofil. Tidigare gällande kapitaltäckningsregler, Basel I, angav att kapitalkravet skulle beräknas utifrån kredit- och marknadsriskerna. 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.

Kreditrisk

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.

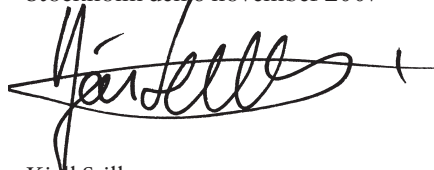
Marknadsrisk

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 6 november 2007



Kjell Stillman
Verkställande direktör

Rating

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

Kapitaltäckning

	Basel II ¹	Övergångsregler	Basel I
Kapitalkrav, TSEK	640 279	3 035 319	3 273 016
Kapitaltäckning, %	45,0	9,5	9,0
Primärkapitalrelation, %	39,9	8,4	7,9
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav, %	563	119	112

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

Kapitalbas och kapitaltäckning anges exklusivt under kvartalet upparbetade vinstmedel.

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.

Delårsrapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkning

LANDSHYPOTEK AB KONCERNEN

TSEK	2007 Kvartal 3	2007 Kvartal 2	2007 Jan-sep	2006 Jan-sep	2006 Helår	
Ränteintäkter	482 059	455 327	1 369 947	1 143 233	1 553 801	
Räntekostnader	-384 452	-376 328	-1 108 513	-806 672	-1 100 988	
Räntenetto	97 607	78 999	261 434	336 561	452 813	
Erhållna utdelningar	70 674	0	70 674	0	0	
Provisionsintäkter	1 756	7 340	10 725	7 181	9 226	
Provisionskostnader	-86	-111	-283	-1 160	-1 703	
Resultat av värdering till verkligt värde	-4 860	12 756	13 799	-64 026	-40 778	
Övriga rörelseintäkter	6 221	40 079	52 872	20 826	56 792	
Summa rörelseintäkter	171 312	139 063	409 221	299 382	476 350	
Allmänna administrationskostnader	-44 561	-58 022	-150 591	-110 440	-173 134	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-73 855	-3 935	-81 502	-11 075	-15 369	
Övriga rörelsekostnader	-4 769	-9 909	-19 860	-21 617	-30 730	
Summa kostnader före kreditförluster	-123 185	-71 866	-251 953	-143 132	-219 233	
Resultat före kreditförluster	48 127	67 197	157 268	156 250	257 117	
Kreditförluster netto	Not 1	5 078	-2	487	20 764	21 141
Rörelseresultat	53 205	67 195	157 755	177 014	278 258	
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	
Skatt på periodens resultat	-11 708	-17 750	-39 916	-48 762	-77 360	
Periodens resultat	41 497	49 445	117 839	128 252	200 898	

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	2007 Kvartal 3	2007 Kvartal 2	2007 Jan-sep	2006 Jan-sep	2006 Helår	
Ränteintäkter	480 756	454 015	1 365 729	1 133 116	1 541 706	
Räntekostnader	-387 439	-379 111	-1 116 756	-804 356	-1 100 822	
Räntenetto	93 317	74 904	248 973	328 760	440 884	
Erhållna utdelningar	0	0	0	0	0	
Provisionsintäkter	1 751	7 335	10 707	7 152	9 189	
Provisionskostnader	-73	-86	-245	-1 160	-1 703	
Resultat av värdering till verkligt värde	-4 860	12 756	13 799	-64 026	-40 778	
Övriga rörelseintäkter	6 221	39 128	51 297	20 784	58 474	
Summa rörelseintäkter	96 357	134 037	324 532	291 510	466 066	
Allmänna administrationskostnader	-45 182	-59 864	-151 761	-108 874	-171 511	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 818	-3 958	-11 465	-11 075	-15 317	
Övriga rörelsekostnader	-4 763	-9 877	-19 820	-21 596	-30 702	
Summa kostnader före kreditförluster	-53 763	-73 699	-183 046	-141 545	-217 530	
Resultat före kreditförluster	42 593	60 338	141 485	149 965	248 536	
Kreditförluster netto	Not 1	5 150	-156	239	-1 248	-38
Rörelseresultat	47 744	60 182	141 725	148 717	248 498	
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	
Skatt på periodens resultat	-9 554	-16 852	-35 869	-40 838	-68 772	
Periodens resultat	38 190	43 330	105 856	107 879	179 726	

Balansräkning

TSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2007 30 sep	2007 30 juni	2006 31 dec	2006 30 sep	2007 30 sep	2007 30 juni	2006 31 dec	2006 30 sep
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	624	652	750	518	624	652	650	518
Belåningsbara statskuldförbindelser	0	0	0	0	0	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut	66 865	82 923	73 181	52 986	338 293	353 531	424 231	429 169
Utlåning till allmänheten	Not 2 38 928 789	38 445 180	37 312 575	36 723 282	38 646 264	38 153 942	36 945 930	36 344 896
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 296 813	4 235 586	3 701 569	3 113 264	5 296 813	4 235 586	3 701 569	3 113 264
Derivat	51 327	89 033	40 809	44 730	51 327	89 033	40 809	44 730
Aktier och andelar	1	70 038	70 038	70 038	0	0	0	0
Aktier i koncernföretag	0	0	0	0	514 827	514 827	514 927	514 827
Immateriella anläggningstillgångar	21 711	21 889	22 244	24 704	21 711	21 889	22 244	24 704
Materiella tillgångar								
Inventarier	7 785	8 321	5 696	6 010	7 772	8 308	5 683	5 958
Byggnader och mark	341 848	344 972	356 524	366 422	341 836	344 960	351 208	366 410
Övriga tillgångar	91 552	112 092	107 657	117 006	85 438	105 467	109 815	97 564
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	411 926	417 719	367 755	347 475	412 576	418 206	368 815	348 210
Summa tillgångar	45 219 241	43 828 405	42 058 798	40 866 435	45 717 481	44 246 401	42 485 881	41 290 250
Skulder, avsättningar och eget kapital								
Skulder till kreditinstitut	196 676	1 088 017	458 295	1 191 101	584 247	1 463 586	836 270	1 590 865
Upplåning från allmänheten	17 000	110 128	250 473	333 872	17 000	110 128	250 473	333 872
Emitterade värdepapper m.m.	40 168 409	37 746 704	36 511 663	34 725 559	40 118 409	37 696 704	36 461 663	34 671 691
Derivat	194 880	90 588	106 027	91 633	194 880	90 588	106 027	91 633
Övriga skulder	85 174	160 862	270 467	90 913	273 682	278 845	388 240	277 799
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	567 587	666 215	584 215	559 566	569 822	668 119	585 553	490 580
Avsättningar	84 421	85 115	90 147	74 005	52 945	52 946	56 759	39 841
Efterställda skulder	649 360	649 360	650 000	650 000	649 360	649 360	650 000	650 000
Summa skulder	41 963 507	40 596 989	38 921 287	37 716 649	42 460 345	41 010 276	39 334 985	38 146 281
Obeskattade reserver	0	0	0	0	0	0	0	0
Eget kapital	Not 3 3 255 734	3 231 416	3 137 511	3 149 786	3 257 136	3 236 125	3 150 896	3 143 969
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	45 219 241	43 828 405	42 058 798	40 866 435	45 717 481	44 246 401	42 485 881	41 290 250

Kassaflödesanalys

TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2007 Jan–sep	2006 Jan–sep	2006 Helår	2007 Jan–sep	2006 Jan–sep	2006 Helår
Likvida medel vid periodens början	650	616	616	650	616	616
Kassaflöde av löpande verksamhet	-1 043	13 064	151 159	4 162	13 064	55 217
Kassaflöde av investeringsverksamhet	1 657	-13 162	-70 385	-3 549	-13 162	5 457
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-640	0	-80 640	-641	0	-60 640
Periodens kassaflöde	-26	-98	134	-27	-98	34
Likvida medel vid periodens slut	624	518	750	623	518	650

Noter

NOT 1 KREDITFÖRLUSTER NETTO

KONCERNEN

TSEK	2007 Kvartal 3	2007 Kvartal 2	2007 Jan-sep	2006 Jan-sep	2006 Helår
Årets nedskrivning för konstaterade förluster	969	13 560	14 534	183 026	198 761
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-894	-13 530	-14 425	-182 557	-198 279
Nedskrivning avseende befarade kreditförluster		869	5 663	2 400	4 760
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	-65	-258	-369	-18 930	-20 490
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-5 088	-639	-5 890	-4 703	-5 893
Summa kreditförluster	-5 078	2	-487	-20 764	-21 141

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.

MODERBOLAGET

TSEK	2007 Kvartal 3	2007 Kvartal 2	2007 Jan-sep	2006 Jan-sep	2006 Helår
Årets nedskrivning för konstaterade förluster	244	183	431	604	924
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-244	-152	-397	-119	-442
Nedskrivning avseende befarade kreditförluster		869	5 663	2 400	2 610
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	-62	-256	-360	-264	-512
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-5 088	-487	-5 576	-1 373	-2 542
Summa kreditförluster	-5 150	156	-239	1 248	38

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.

NOT 2 OREGLERADE FORDRINGAR M.M.

KONCERNEN

MODERBOLAGET

TSEK	2007 30 sep	2007 30 jun	2006 31 dec	2006 30 sep	2007 30 sep	2007 30 jun	2006 31 dec	2006 30 sep
Upplysningar om oreglerade och osäkra lånefordringar								
Oreglerade lånefordringar där ränta intäktsförs	360 348	313 123	314 943	341 216	360 101	312 176	314 294	340 439
Oreglerade lånefordringar som är osäkra lånefordringar	23 311	34 546	39 289	64 482	9 823	20 309	9 022	20 050
Summa oreglerade lånefordringar	383 659	347 669	354 232	405 698	369 924	332 485	323 316	360 489
Osäkra lånefordringar som ej är oreglerade	1 674	1 500	11 523	6 918	1 674	1 500	10 955	6 345
Avgår gjorda reserveringar	-14 574	-19 349	-29 157	-43 680	-1 086	-5 211	-1 327	-2 579
Osäkra lånefordringar som är oreglerade	23 311	34 546	39 289	64 482	9 823	20 309	9 022	20 050
Summa osäkra lånefordringar	10 411	16 697	21 655	27 720	10 411	16 598	18 650	23 816
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	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				-15 566			-15 566
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, före skatt			15 950				15 950
Omräkningsdifferenser							0
Summa förändring i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	0	0	15 950	-15 566	0	0	384
Periodens resultat					117 839		117 839
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	15 950	-15 566	117 839	0	118 223
Utdelning/lämnat koncernbidrag							
Skatt på lämnat koncernbidrag							
Eget kapital 30 september 2007	1 927 000	1 026 244	20 714	-60 998	342 774	0	3 255 734

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				-15 566			-15 566
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, före skatt			15 950				15 950
Omräkningsdifferenser							0
Summa förändring i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	0	0	15 950	-15 566	0	0	384
Periodens resultat					105 856		105 856
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	15 950	-15 566	105 856	0	106 240
Utdelning/lämnat koncernbidrag							
Skatt på lämnat koncernbidrag							
Eget kapital 30 september 2007	1 927 000	1 010 000	20 714	-60 998	360 420	0	3 257 136



LANDSHYPOTEK