

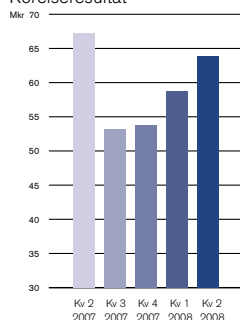


LANDSHYPOTEK AB
DELÅRSRAPPORT
JANUARI – JUNI
2008#2

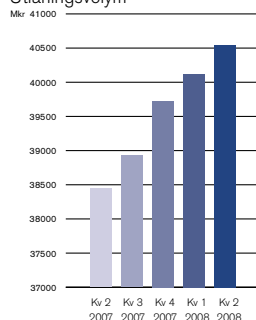
Landshypotek AB

Landshypotek AB (organisationsnummer 556500-2762) får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2008.

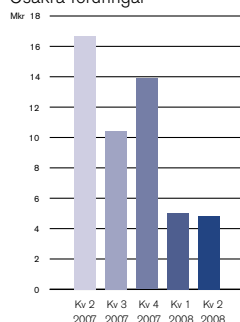
Rörelseresultat



Utlåningsvolym



Osäkra fordringar



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

Belopp inom parantes avser motsvarande tidpunkt föregående år.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Redovisningsprinciperna för delårsrapporten är oförändrade jämfört med den senaste årsredovisningen.

Landshypotek erbjuder Sveriges jord- och skogsägare finansiering i form av bottenlån till marknadens mest förmånliga villkor. Med en utlåning om cirka 40 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.

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

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick för första halvåret 2008 till 121,6 MSEK, en ökning med 17,0 MSEK jämfört med första halvåret 2007 (104,6 MSEK).

Räntenettet för första halvåret 2008 uppgick till 160,4 MSEK, en minskning med 3,4 MSEK jämfört med första halvåret 2007 (163,8 MSEK). Minskningen beror på att marginalen mellan in- och utlåningsräntan har minskat jämfört med föregående år. Marginalerna mellan in- och utlåningsränta har för nya lån legat på samma nivå som under slutet av föregående år. Marginalen i lånestocken har dock sjunkit allteftersom lånen har omsatts. Räntenettet har påverkats positivt av högre utlåningsvolym. Utlåningsvolymen har ökat med 5,5 procent jämfört med 30 juni 2007. Marknadsomvärderingar av finansiella instrument som inte klassificerats som säkringar under IAS 39 har bidragit till att förbättra räntenettet med 35,1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseintäkter exklusive räntenetto uppgick till 51,7 MSEK, en minskning med 22,3 MSEK jämfört med första halvåret 2007. Minskningen jämfört med föregående år förklaras av att Landshypotek AB redovisade en vinst från försäljning av en rörelsefastighet på 33,4 MSEK. Realiserat resultat av återköp av finansiella instrument uppgick till 34,1 MSEK.

Kostnaderna uppgick till 102,4 MSEK, vilket motsvarar en minskning med 26,4 MSEK eller 20 procent jämfört med första halvåret 2007. Kostnadsminskningen beror framförallt på lägre administrationskostnader.

Jämfört med första kvartalet 2008 förbättrades rörelseresultatet för andra kvartalet med 7,9 MSEK.

Kreditförluster och osäkra fordringar

Kreditförlusterna för perioden uppgick till +11,8 (–4,6) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster eller tidigare befarade förluster uppgick till 12,4 MSEK. Osäkra fordringar uppgick till 4,8 MSEK, vilket motsvarar 0,01 procent av utlåningsstocken. Per den sista juni 2007 uppgick osäkra fordringar till 16,7 MSEK, motsvarande 0,04 procent av utlåningsstocken.

Finansiering

Landshypoteks huvudsakliga finansieringskälla är säkerställda obligationer. Under kvartalet har säkerställda obligationer emitterats under Landshypoteks svenska MTN-program och internationella EMTN-program. Den oro som råder på kapitalmarknaden har haft en begränsad påverkan

på Landshypoteks möjlighet att låna pengar till bra villkor. Landshypotek har tack vare sin goda rating på säkerställda obligationer och goda likviditet kunnat emittera obligationer 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 blev av S&P uppgraderade till ratingen A– under kvartalet, från tidigare BBB+. Att Landshypotek under rådande oro på finansmarknaden förbättrat ratingen är ett tecken på företagets långsiktiga finansiella styrka. Landshypotek har sedan tidigare kreditbetyget "AAA" på säkerställda obligationer 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 marknadsrisk. 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 ratinginstitutets 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 resterande kreditexponering 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.

Stockholm den 27 augusti 2008



Kjell Stillman
Verkställande direktör

Rating

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

Kapitaltäckning

	Basel II ¹	Övergångsregler	Basel I
Kapitalkrav	666 782	3 000 245	3 424 296
Kapitaltäckning, %	43,89	9,75	8,74
Primärkapitalrelation, %	38,98	8,66	7,69
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav, %	5,50	1,22	1,09

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 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret 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. 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 revisions sed 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 för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen för kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen för kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 27 augusti 2008

Anna Hesselman Bengt Fröander
Auktoriserad revisor Auktoriserad revisor

Resultaträkning

LANDSHYPOTEK AB KONCERNEN

TSEK	2008 Kvartal 2	2008 Kvartal 1	2008 Jan–juni	2007 Jan–juni	2007 Helår
Ränteintäkter	568 090	535 309	1 103 399	887 888	1 895 553
Räntekostnader	-493 849	-449 108	-942 957	-724 061	-1 535 200
Räntenetto	74 241	86 201	160 442	163 827	360 353
Erhållna utdelningar	0	0	0	0	70 674
Provisionsintäkter	2 448	2 400	4 847	8 969	12 919
Provisionskostnader	-491	-655	-1 146	-197	-636
Resultat av värdering till verkligt värde	25 160	8 978	34 138	18 659	19 223
Övriga rörelseintäkter	6 628	7 271	13 899	46 651	59 686
Summa rörelseintäkter	107 986	104 195	212 180	237 909	522 219
Allmänna administrationskostnader	-43 947	-42 783	-86 730	-106 030	-191 802
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 425	-4 621	-3 196	-7 647	-38 556
Övriga rörelsekostnader	-7 749	-4 708	-12 457	-15 091	-29 068
Summa kostnader före kreditförluster	-50 271	-52 112	-102 383	-128 768	-259 426
Resultat före kreditförluster	57 715	52 083	109 797	109 141	262 793
Kreditförluster netto	Not 1	7 048	4 731	11 780	-4 591
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	0	0	0	0	-70 037
Rörelseresultat	64 763	56 814	121 577	104 550	211 520
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Skatt på periodens resultat	-17 760	-15 703	-33 463	-28 208	-49 790
Periodens resultat	47 003	41 111	88 114	76 342	161 730

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	2008 Kvartal 2	2008 Kvartal 1	2008 Jan–juni	2007 Jan–juni	2007 Helår
Ränteintäkter	566 842	534 003	1 100 845	884 973	1 889 369
Räntekostnader	-497 956	-452 996	-950 952	-729 317	-1 547 044
Räntenetto	68 886	81 007	149 893	155 656	342 325
Erhållna utdelningar	0	0	0	0	0
Provisionsintäkter	2 441	2 395	4 836	8 956	12 896
Provisionskostnader	-491	-650	-1 141	-172	-586
Resultat av värdering till verkligt värde	25 160	8 978	34 138	18 659	19 223
Övriga rörelseintäkter	5 711	7 271	12 982	45 076	58 111
Summa rörelseintäkter	101 707	99 001	200 708	228 175	431 969
Allmänna administrationskostnader	-43 441	-42 507	-85 948	-106 579	-198 405
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 425	-4 621	-3 196	-7 647	-38 190
Övriga rörelsekostnader	-7 372	-4 654	-12 026	-15 057	-29 019
Summa kostnader före kreditförluster	-49 388	-51 782	-101 170	-129 283	-265 614
Resultat före kreditförluster	52 319	47 219	99 538	98 892	166 355
Kreditförluster netto	Not 1	-113	771	658	-4 911
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	52 206	47 990	100 196	93 981	165 380
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Skatt på periodens resultat	-14 618	-13 437	-28 055	-26 315	-37 313
Periodens resultat	37 588	34 553	72 141	67 666	128 067

Balansräkning

TSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2008 30 juni	2008 31 mars	2007 31 dec	2007 30 juni	2008 30 juni	2008 31 mars	2007 31 dec	2007 30 juni
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	8 670	1 866	295	652	8 670	1 866	295	652
Belåningsbara statsskuldförbindelser		0	0	0			0	0
Utlåning till kreditinstitut	82 391	97 874	66 165	82 923	348 762	314 137	309 790	353 531
Utlåning till allmänheten Not 2	40 548 849	40 121 622	39 724 633	38 445 180	40 287 891	39 877 331	39 456 518	38 153 942
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 423 683	5 208 075	4 296 199	4 235 586	7 423 683	5 208 075	4 296 199	4 235 586
Derivat	95 477	38 600	79 030	89 033	95 477	38 600	79 030	89 033
Aktier och andelar	1	1	1	70 038	0	0	0	0
Aktier i koncernföretag		0	0	0	515 027	515 027	514 927	514 827
Immateriella anläggningstillgångar	119	178	237	21 889	119	178	237	21 889
Materiella tillgångar								
Inventarier	6 280	6 569	6 431	8 321	6 280	6 569	6 431	8 308
Byggnader och mark	345 934	343 965	346 375	344 972	341 497	339 528	345 749	344 960
Övriga tillgångar	55 533	56 751	72 347	112 092	84 606	84 237	95 848	105 467
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	546 523	523 692	478 123	417 719	547 402	524 509	479 123	418 206
SUMMA TILLGÅNGAR	49 113 460	46 399 193	45 069 836	43 828 405	49 659 414	46 910 057	45 584 147	44 246 401
Skulder, avsättningar och eget kapital								
Skulder till kreditinstitut	1 662 270	924 722	760 407	1 088 017	2 069 554	1 342 049	1 177 735	1 463 586
Upplåning från allmänheten	102 838	48 279	60 000	110 128	102 838	48 279	60 000	110 128
Emitterade värdepapper m.m.	42 214 395	40 752 041	39 420 471	37 746 704	42 214 395	40 702 041	39 370 471	37 696 704
Derivat	234 161	137 071	186 172	90 588	234 161	137 071	186 172	90 588
Övriga skulder	382 642	168 605	180 081	160 862	583 839	365 768	374 775	278 845
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	755 718	572 154	708 638	666 215	758 664	575 127	711 689	668 119
Avsättningar	53 402	87 855	76 919	85 115	24 179	58 091	46 434	52 946
Efterställda skulder	449 979	449 996	449 983	649 360	449 979	449 996	449 983	649 360
Summa skulder	45 855 405	43 140 723	41 842 671	40 596 989	46 437 609	43 678 422	42 377 259	41 010 276
Obeskattade reserver	0	0	0	0	0	0	0	0
Eget kapital Not 3	3 258 055	3 258 470	3 227 165	3 231 416	3 221 805	3 231 635	3 206 888	3 236 125
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	49 113 460	46 399 193	45 069 836	43 828 405	49 659 414	46 910 057	45 584 147	44 246 401

Kassaflödesanalys

TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008 Jan–juni	2007 Jan–juni	2007 Helår	2008 Jan–juni	2007 Jan–juni	2007 Helår
Likvida medel vid periodens början	295	750	750	295	650	650
Kassaflöde av löpande verksamhet	10 865	8 907	321 680	7 154	14 211	326 117
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-2 486	-8 365	-7 135	1 225	-13 569	-11 472
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-4	-640	-315 000	-4	-640	-315 000
Periodens kassaflöde	8 375	-98	-455	8 375	2	-355
Likvida medel vid periodens slut	8 670	652	295	8 670	652	295

Noter

NOT 1 KREDITFÖRLUSTER NETTO

KONCERNEN

TSEK	2008 Kvartal 2	2008 Kvartal 1	2008 Jan–juni	2007 Jan–juni	2007 Helår
Årets nedskrivning för konstaterade förluster	0	-705	-705	-13 563	-14 533
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	0	619	619	13 530	14 425
Nedskrivning avseende befarade kreditförluster	-194	-366	-559	-5 663	-6 929
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	7 203	4 025	11 228	304	6 423
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	39	1 158	1 197	801	19 378
Summa kreditförluster	7 048	4 731	11 780	-4 591	18 764

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.

MODERBOLAGET

TSEK	2008 Kvartal 2	2008 Kvartal 1	2008 Jan–juni	2007 Jan–juni	2007 Helår
Årets nedskrivning för konstaterade förluster	0	-705	-705	-185	-430
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	0	619	619	152	397
Nedskrivning avseende befarade kreditförluster	-194	-366	-559	-5 663	-6 929
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	41	64	106	298	411
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	40	1 159	1 198	487	5 576
Summa kreditförluster	-113	771	659	-4 911	-975

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten.

NOT 2 OREGLERADE FORDRINGAR M.M.

KONCERNEN

TSEK	2008 30 juni	2008 31 mars	2007 31 dec	2007 30 juni
Upplysningar om oreglerade och osäkra lånefordringar				
Oreglerade lånefordringar där ränta intäktsförs	234 820	193 009	279 675	313 123
Oreglerade lånefordringar som är osäkra lånefordringar	5 876	5 924	15 447	34 546
Summa oreglerade lånefordringar	240 696	198 933	295 122	347 669
Osäkra lånefordringar som ej är oreglerade	0	170	173	1 500
Avgår gjorda reserveringar	-1 067	-1 079	-1 729	-19 349
Osäkra lånefordringar som är oreglerade	5 876	5 924	15 447	34 546
Summa osäkra lånefordringar	4 809	5 015	13 891	16 697
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	1	1	1

MODERBOLAGET

TSEK	2008 30 juni	2008 31 mars	2007 31 dec	2007 30 juni
Upplysningar om oreglerade och osäkra lånefordringar				
Oreglerade lånefordringar där ränta intäktsförs	234 580	191 830	279 405	312 176
Oreglerade lånefordringar som är osäkra lånefordringar	5 876	5 924	15 447	20 309
Summa oreglerade lånefordringar	240 456	197 754	294 852	332 485
Osäkra lånefordringar som ej är oreglerade	0	170	173	1 500
Avgår gjorda reserveringar	-1 067	-1 079	-1 729	-5 211
Osäkra lånefordringar som är oreglerade	5 876	5 924	15 447	20 309
Summa osäkra lånefordringar	4 809	5 015	13 891	16 598

NOT 3 FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

KONCERNEN	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Vinst- medel	Totalt
Eget kapital 31 december 2006	1 927 000	1 026 244	4 764	-45 432	224 935	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	17 563
Periodens resultat					76 342	76 342
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	-1 531	19 094	76 342	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	3 231 416
Eget kapital 31 december 2007	1 927 000	1 026 244	14 701	-44 676	303 896	3 227 165
Förändring i instrument tillgängliga för försäljning, efter skatt				-60 332		-60 332
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt			3 108			3 108
Omräkningsdifferenser						0
Summa förändring i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	0	0	3 108	-60 332	0	-57 224
Periodens resultat					88 114	88 114
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	3 108	-60 332	88 114	30 890
Utdelning/lämnat koncernbidrag						
Skatt på lämnat koncernbidrag						
Eget kapital 30 juni 2008	1 927 000	1 026 244	17 809	-105 008	392 010	3 258 055

MODERBOLAGET	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Vinst- medel	Totalt
Eget kapital 31 december 2006	1 927 000	1 010 000	4 764	-45 432	254 564	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	17 563
Periodens resultat					67 666	67 666
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	-1 531	19 094	67 666	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	3 236 125
Eget kapital 31 december 2007	1 927 000	1 010 000	14 701	-44 676	299 863	3 206 888
Förändring i instrument tillgängliga för försäljning, efter skatt				-60 332		-60 332
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt			3 108			3 108
Omräkningsdifferenser						0
Summa förändring i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	0	0	3 108	-60 332	0	-57 224
Periodens resultat					72 141	72 141
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	3 108	-60 332	72 141	14 917
Utdelning/lämnat koncernbidrag						
Skatt på lämnat koncernbidrag						
Eget kapital 30 juni 2008	1 927 000	1 010 000	17 809	-105 008	372 004	3 221 805

