

LANDSHYPOTEK AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS

2009 #1

■ RÖRELSERESULTATET EXKLUSIVE "NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER" UPPGICK TILL 28,8 (47,9) MSEK

Resultatförändringen förklaras av ett lägre räntenetto och minskade återvinningar. Räntenettet första kvartalet 2009 uppgick till 74,0 MSEK, en minskning med 12,2 MSEK jämfört med motsvarande period 2008. Det lägre räntenettet förklaras främst av lägre marknadsräntor vilket inneburit en lägre avkastning på den del av det egna kapitalet som placeras i utlåningsverksamheten. Vidare redovisades återvinningar under första kvartalet 2008 på 5,2 MSEK. Motsvarande post finns inte i resultat för första kvartalet 2009.

■ UTLÅNINGSVOLYMEN UPPGICK TILL 41 881 (40 122) MSEK

Utlåningen har under perioden ökat med 1,4 % till 41 881 MSEK. Motsvarande period föregående år ökade utlåningen med 1,0 %. Den ökade tillväxten 2009 jämfört med 2008 förklaras av ökad aktivitet på marknaden. Det finns ett stort intresse av såväl tillköp av mark som av investeringar i byggnader och maskiner.

■ KREDITFÖRLUSTNIVÅ 0,01 % (-0,05 %)

Kreditförlusterna första kvartalet 2009 uppgick till 0,8 MSEK motsvarande 0,01 % av utlåningen. Motsvarande period 2008 översteg återvinningarna kreditförlusterna och Landshypotek redovisade då återvinningar på 4,7 MSEK motsvarande -0,05 % av utlåningen. Osäkra lånefordringar uppgick per sista mars 2009 till 7,4 (5,0) MSEK motsvarande 0,02 % (0,01 %) av utlåningen.

■ KAPITALTÄCKNINGEN UPPGICK TILL 38,3 %, PRIMÄRKAPITALTÄCKNING UPPGICK TILL 34,7 %

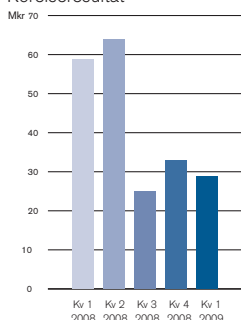
Baserat på kapitaltäckningsreglerna enligt Basel II har Landshypotek en mycket stark kapitalsituation. Under 2009 gäller fortfarande övergångsregler och Landshypotek har enligt övergångsreglerna en kapitaltäckning på 9,6 % och en primärkapitalteckning på 8,7 %.

■ PERIODENS TOTALRESULTATET UPPGICK TILL 26,3 (34,1) MSEK

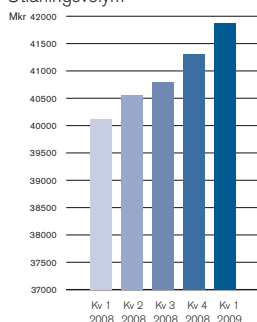
Landshypotek AB

Landshypotek AB (organisationsnummer 556500-2762) får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2009.

Rörelseresultat



Utlåningsvolym



Landshypotek erbjuder Sveriges jord- och skogsägare finansiering i form av bottenlån till marknadens mest förmånliga villkor. Med en utlåning om cirka 42 miljarder SEK är Landshypotek marknadsledare med drygt 35 procent av marknaden. Utlåningen karaktäriseras 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 för perioden januari – mars 2009 uppgick till -0,7 MSEK, en minskning med 57,5 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år (56,8 MSEK). Exklusive ”Nettoresultat av finansiella transaktioner” uppgick rörelseresultatet till 28,8 (47,9) MSEK

Räntenettet för första kvartalet uppgick till 74,0, en minskning med 12,2 MSEK jämfört med första kvartalet 2008 (86,2 MSEK). Minskningen förklaras främst av att marknadsräntorna har varit lägre 2009 jämfört med 2008. Detta påverkar avkastningen som erhålls på det egna kapital som placeras i utlåningsrörelsen. Marginalen mellan in- och utlåning har varit stabil och ligger på samma nivå som föregående år. Den ökade utlåningsvolymen har bidragit positivt till räntenettet.

Rörelseintäkter exklusive räntenetto uppgick till -21,0 MSEK, en minskning med 40,0 MSEK jämfört med första kvartalet 2008. Minskningen förklaras främst av att ”Nettoresultatet av finansiella transaktioner” minskat till -29,5 MSEK från 9,0 MSEK första kvartalet 2008. Nettoresultat av finansiella transaktioner innefattar realiserade resultat från köp och försäljning av finansiella instrument samt resultat från återköp av egna obligationer. Dessutom innefattar raden resultat från omvärderingar av vissa finansiella instrument. För att få en förståelse för den totala effekten av marknadsomvärderingar måste också de omvärderingar som redovisas direkt över eget kapital beaktas. Den totala omvärderingseffekten i Landshypotek blir då nära noll.

Kostnaderna uppgick till 52,9 MSEK, vilket är i nivå med föregående år (52,1 MSEK).

Jämfört med fjärde kvartalet 2008 förbättrades rörelseresultat för första kvartalet med 132,8 MSEK. Exklusive ”Nettoresultat av finansiella transaktioner” minskade resultat med 4,2 MSEK.

Kreditförluster och osäkra fordringar

Kreditförlusterna för perioden uppgick till -0,8 (+4,7) MSEK. Återvinningar på tidigare konstaterade förluster eller tidigare befarade förluster uppgick till 0,1 (5,2) MSEK. Osäkra fordringar uppgick till 7,4 MSEK, vilket motsvarar 0,02 procent av utlåningsstocken. Per den sista mars 2008 uppgick osäkra fordringar till 5,0 MSEK, motsvarande 0,01 procent av utlåningsstocken.

Finansiering

Landshypotek har under året huvudsakligen tagit upp finansiering via säkerställda obligationer. Säkerställda obligationer har emitterats under Landshypoteks svenska MTN-program till ett värde av cirka 10 miljarder SEK vilket motsvarar cirka 55 % av det bedömda finansieringsbehovet under 2009.

Läget på kapitalmarknaden har förbättrats under inledningen av 2009. Landshypotek gör bedömningen att fortsatta insatser från centralbanker och regeringar kommer att vara viktiga för att säkerställa funktionen på marknaden. Landshypotek har gott om tillgångar av högsta kvalitet som kan användas som säkerheter för transaktioner med centralbanker och andra offentliga organ. Bedömningen är därför att bolagets likviditetssituationen kommer att vara fortsatt tillfredsställande under året.

Rating

Landshypotek AB:s rating har inte förändrats under perioden.

Kapitaltäckning

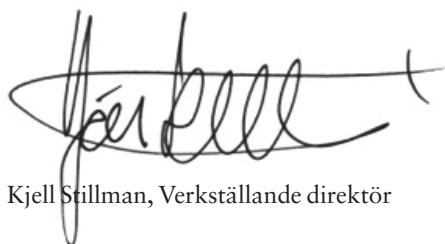
TSEK	Finansiella företagsgruppen	
	Basel II	Övergångsregler
Primärkapital	3 040 869	3 040 869
Supplementärt kapital	310 782	310 782
Kapitalbas (efter avdrag)	3 351 651	3 351 651
Avdragsposter enligt kapitaltäckningslagen		
Avdrag för uppskjutna skattefordringar	-99 870	
Avdrag enligt 3 kap. 8 § i Kapitaltäckningslagen	-78 436	
Kreditrisker enligt schablonmetoden	335 328	335 328
Kreditrisker enligt IRK	315 443	315 443
Operativa risker – Basmetoden	49 869	49 869
Kapitaltillägg övergångsreglerna	-	2 105 064
Kapitalkrav	700 640	2 805 704
Kapitaltäckningskvot	4,8	1,2
Kapitaltäckning	38,3 %	9,6 %
Primärkapitaltäckning	34,7 %	8,7 %

Kapitalbasen, exklusive periodens vinst, uppgick den sista mars till 3 352 MSEK och kapitaltäckningskvoten till 4,8. Eget kapital har under året ökat med 26,3 MSEK.

Kapitalkravet uppgick per den sista mars till 700,6 MSEK. Kapitalkravet beräknas som ett minimikapitalkrav baserat på kredit-, marknads- och operativa risker (pelare I).

Utöver minimikapitalkravet ska institutet också göra en intern kapitalutvärdering. Denna interna kapitalutvärdering ska väga in samtliga risker och dess kapitalbehov. Tillsynsmyndigheterna förväntar sig att instituten håller en större kapitalbas än vad det formella minimikapitalkravet anger. Förändringarna i kapitalkraven slår igenom successivt eftersom övergångsreglerna innebär en anpassning under tre år.

Stockholm den 14 maj 2009



Kjell Stillman, Verkställande direktör

Rating

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

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.

Redovisningsprinciperna för delårsrapporten är oförändrade jämfört med den senaste årsredovisningen.

Delårsrapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkning

LANDSHYPOTEK AB KONCERNEN

TSEK	2009 Kvartal 1	2008 Kvartal 4	2009 Jan-mars	2008 Jan-mars	2008 Helår
Ränteintäkter	506 301	630 720	506 301	535 309	2 352 047
Räntekostnader	-432 329	-540 033	-432 329	-449 092	-2 006 857
Räntenetto	73 972	90 687	73 972	86 217	345 190
Erhållna utdelningar	0	0	0	0	120
Provisionsintäkter	2 590	2 331	2 590	2 400	9 575
Provisionskostnader	-780	-124	-780	-655	-1 394
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-29 487	-166 514	-29 487	8 962	-169 874
Övriga rörelseintäkter	6 711	6 384	6 711	7 271	35 481
Summa rörelseintäkter	53 006	-67 237	53 006	104 195	219 097
Allmänna administrationskostnader	-44 088	-55 549	-44 088	-42 783	-183 235
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 659	-4 530	-3 659	-4 621	-11 528
Övriga rörelsekostnader	-5 158	-7 155	-5 158	-4 708	-23 867
Summa kostnader före kreditförluster	-52 905	-67 234	-52 905	-52 112	-218 630
Resultat före kreditförluster	101	-134 471	101	52 083	467
Kreditförluster netto	Not 1	965	-764	4 731	12 603
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-663	-133 506	-663	56 814	13 070
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Skatt på periodens resultat	713	36 868	713	-15 703	-656
Periodens resultat	50	-96 638	50	41 111	12 414

Totalresultat, TSEK	2009 Kvartal 1	2008 Kvartal 4	2009 Jan-mars	2008 Jan-mars	2008 Helår
Periodens resultat	50	-96 638	50	41 111	12 414
Övrigt totalresultat					
Kassafördessäkringar – säkring	-13 267	-94 427	-13 267	169	-99 180
Instrument tillgängliga för försäljning - verkligt värde	48 917	369 038	48 917	-9 975	343 912
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-9 373	-74 307	-9 373	2 746	-65 941
Summa övrigt totalresultat	26 277	200 304	26 277	-7 060	178 791
Periodens totalresultat	26 327	103 666	26 327	34 051	191 205

LANDSHYPOTEK AB MODERBOLAGET

TSEK	2009 Kvartal 1	2008 Kvartal 4	2009 Jan-mars	2008 Jan-mars	2008 Helår
Ränteintäkter	503 123	626 872	503 123	534 003	2 345 617
Räntekostnader	-434 447	-545 144	-434 447	-452 980	-2 025 461
Räntenetto	68 676	81 728	68 676	81 023	320 156
Erhållna utdelningar	0	0	0	0	0
Provisionsintäkter	2 581	2 320	2 581	2 395	9 546
Provisionskostnader	-760	-104	-760	-650	-1 349
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-29 487	-166 514	-29 487	8 962	-169 874
Övriga rörelseintäkter	6 039	5 737	6 039	7 271	33 501
Summa rörelseintäkter	47 049	-76 834	47 049	99 001	191 979
Allmänna administrationskostnader	-45 553	-58 678	-45 553	-42 507	-185 738
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 659	-4 485	-3 659	-4 621	-11 483
Övriga rörelsekostnader	-4 827	-6 446	-4 827	-4 654	-22 694
Summa kostnader före kreditförluster	-54 039	-69 609	-54 039	-51 782	-219 915
Resultat före kreditförluster	-6 990	-146 443	-6 990	47 219	-27 936
Kreditförluster netto	Not 1	962	-766	771	1 093
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-7 756	-145 481	-7 756	47 990	-26 843
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Skatt på periodens resultat	2 041	40 682	2 041	-13 437	10 070
Periodens resultat	-5 715	-104 799	-5 715	34 553	-16 773

Totalresultat, TSEK	2009 Kvartal 1	2008 Kvartal 4	2009 Jan-mars	2008 Jan-mars	2008 Helår
Periodens resultat	-5 715	-104 799	-5 715	34 553	-16 773
Övrigt totalresultat					
Verkligt värde säkringar	-13 267	-94 427	-13 267	169	-99 180
Verkligt värde placeringsportfölj	48 917	369 038	48 917	-9 975	343 912
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-9 373	-74 307	-9 373	2 746	-65 941
Summa övrigt totalresultat	26 277	200 304	26 277	-7 060	178 791
Periodens totalresultat	20 562	95 505	20 562	27 493	162 018

Balansräkning

TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2009 31 mar	2008 31 dec	2008 31 mar	2009 31 mar	2008 31 dec	2008 31 mar
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	12 879	2 707	1 866	12 879	2 707	1 866
Belåningsbara statsskuldförbindelser	0	0	0	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut	117 633	59 308	97 874	118 597	71 991	314 137
Utlåning till allmänheten Not 2	41 880 969	41 301 123	40 121 622	41 584 674	41 024 606	39 877 331
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 223 997	8 473 460	5 208 075	10 223 997	8 473 460	5 208 075
Derivat	594 114	362 497	38 600	594 114	362 497	38 600
Aktier och andelar	1	1	1	0	0	0
Aktier i koncernföretag	0	0	0	514 927	514 927	515 027
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	178	0	0	178
Materiella tillgångar						
Inventarier	4 209	4 602	6 569	4 209	4 602	6 569
Byggnader och mark	336 336	339 470	343 965	332 557	335 803	339 528
Övriga tillgångar	399 788	167 224	59 497	376 305	144 111	86 983
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	564 203	543 167	523 692	563 771	542 386	524 509
SUMMA TILLGÅNGAR	54 134 129	51 253 559	46 401 939	54 326 030	51 477 089	46 912 803
Skulder, avsättningar och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	8 122 620	7 509 565	924 722	8 423 379	7 836 229	1 342 049
Upplåning från allmänheten	10 000	32 022	48 279	10 000	32 022	48 279
Emitterade värdepapper m.m.	40 934 804	38 387 386	40 752 041	40 934 804	38 387 386	40 702 041
Derivat	372 067	327 324	137 071	372 067	327 324	137 071
Övriga skulder	179 094	190 475	168 605	165 634	176 738	365 768
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	619 920	869 730	572 154	620 587	871 986	575 127
Avsättningar	201 254	169 031	87 855	160 770	127 194	58 091
Efterställda skulder	350 000	449 983	449 996	350 000	449 983	449 996
Summa skulder	50 789 759	47 935 516	43 140 723	51 037 241	48 208 862	43 678 422
Obeskattade reserver	0	0	0	0	0	0
Eget kapital Not 3	3 344 370	3 318 043	3 261 216	3 288 788	3 268 227	3 234 381
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	54 134 129	51 253 559	46 401 939	54 326 030	51 477 089	46 912 803

Kassaflödesanalys

TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2009 Jan-mar	2008 Jan-mar	2008 Helår	2009 Jan-mar	2008 Jan-mar	2008 Helår
Likvida medel vid periodens början	2 707	295	295	2 707	295	295
Kassaflöde av löpande verksamhet	110 287	3 861	4 732	110 176	150	1 645
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-132	-2 290	-2 320	-21	1 421	767
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-99 983	0	0	-99 983	0	0
Periodens kassaflöde	10 172	1 571	2 412	10 172	1 571	2 412
Likvida medel vid periodens slut	12 879	1 866	2 707	12 879	1 866	2 707

Noter

NOT 1 KREDITFÖRLUSTER NETTO

KONCERNEN

TSEK	2009 Kvartal 1	2008 Kvartal 4	2009 Jan-mars	2008 Jan-mars	2008 Helår
Periodens nedskrivning för konstaterade förluster	-325	-404	-325	-705	-2 207
Återförda tidigare gjorda reserveringar, som redovisas som konstaterade förluster	325	505	325	619	1 125
Reservering avseende befarade kreditförluster	-841	-703	-841	-366	-1 262
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	74	706	74	4 025	12 361
Återförda ej längre erforderliga reserveringar	3	861	3	1 158	2 586
Summa kreditförluster	-764	965	-764	4 731	12 603

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten

MODERBOLAGET

TSEK	2009 Kvartal 1	2008 Kvartal 4	2009 Jan-mars	2008 Jan-mars	2008 Helår
Periodens nedskrivning för konstaterade förluster	-325	-404	-325	-705	-2 207
Återförda tidigare gjorda reserveringar, som redovisas som konstaterade förluster	325	504	325	619	1 124
Reservering avseende befarade kreditförluster	-841	-703	-841	-366	-1 262
Influtet på tidigare års konstaterade förluster	72	705	72	64	852
Återförda ej längre erforderliga reserveringar	3	860	3	1 159	2 586
Summa kreditförluster	-766	962	-766	771	1 093

Alla kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten

NOT 2 OREGLERADE FORDRINGAR M.M

KONCERNEN

MODERBOLAGET

TSEK	2009 31 mar	2008 31 dec	2008 31 mar	2009 31 mar	2008 31 dec	2008 31 mar
Upplysningar om förfallna och osäkra lånefordringar						
Förfallna lånefordringar där ränta intäktsförs	256 849	257 443	193 009	252 957	257 209	191 830
Förfallna lånefordringar som är osäkra lånefordringar	6 895	291	5 924	6 895	291	5 924
Summa förfallna lånefordringar	263 744	257 734	198 933	259 852	257 500	197 754
Osäkra lånefordringar som ej är oreglerade	784	787	170	784	787	170
Avgår gjorda reserveringar	-317	-82	-1 079	-317	-82	-1 079
Osäkra lånefordringar som är oreglerade	6 895	291	5 924	6 895	291	5 924
Summa osäkra lånefordringar	7 362	996	5 015	7 362	996	5 015
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	Vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2008	1 927 000	1 026 248	-58 048	206 864	215 979	3 318 043
Periodens totalresultat			-9 778	36 055	50	26 327
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	-9 778	36 055	50	26 327
Utdelning/lämnat koncernbidrag						
Skatt på lämnat koncernbidrag						
Eget kapital 31 mars 2009	1 927 000	1 026 248	-67 826	242 919	216 029	3 344 370
Eget kapital 31 december 2007	1 927 000	1 026 244	14 701	-44 676	303 896	3 227 165
Periodens totalresultat			122	-7 182	41 111	34 051
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	122	-7 182	41 111	34 051
Utdelning/lämnat koncernbidrag						
Skatt på lämnat koncernbidrag						
Eget kapital 31 mars 2008	1 927 000	1 026 244	14 823	-51 858	345 007	3 261 216
MODERBOLAGET						
Eget kapital 31 december 2008	1 927 000	1 010 000	-58 048	206 864	182 411	3 268 227
Periodens totalresultat			-9 778	36 055	-5 715	20 562
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	-9 778	36 055	-5 715	20 562
Utdelning/lämnat koncernbidrag						
Skatt på lämnat koncernbidrag						
Eget kapital 31 mars 2009	1 927 000	1 010 000	-67 826	242 919	176 696	3 288 788
Eget kapital 31 december 2007	1 927 000	1 010 000	14 701	-44 676	299 863	3 206 888
Periodens totalresultat			122	-7 182	34 553	27 493
Summa förändring före transaktioner med ägarna	0	0	122	-7 182	34 553	27 493
Utdelning/lämnat koncernbidrag						
Skatt på lämnat koncernbidrag						
Eget kapital 31 mars 2008	1 927 000	1 010 000	14 823	-51 858	334 416	3 234 381



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