

Landshypotek

Delårsrapport januari–juni 2004



"Redan idag har vi många boendejordbrukare bland våra kunder. Nu kommer vi att kunna lyfta fram vår kunskap och erbjuda lösningar anpassade för dessa."

Landshypotek

Januari – juni 2004

Verksamhet

Landshypotek erbjuder förmånliga bottenlån till Sveriges jord- och skogsägare. Landshypotek är inte vinstmaximerande, utan målet är att hålla så låga räntor som möjligt till kunderna som är verksamma inom områdena:

- skogsbruk
- boendjordbruk
- produktionsjordbruk.

Bearbetningen av marknaden sker via tio regionkontor.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 26,6 (24,8) MSEK. Resultatet förklaras av lägre reserveringar för kreditförluster samtidigt som räntenettet har varit lägre och kostnaderna något högre jämfört med samma period föregående år. Det minskade räntenettet förklaras av:

- lägre utlåningsvolym i dotterbolagen på grund av att avvecklingen av lån utanför kärnverksamheten planenligt har fortsatt
- lägre marginaler i kärnverksamheten
- kostnader för förtidsinlösta förlagslån. Under perioden har ett nytt förlagslån med lägre marginalpåslag tagits upp.

I Landshypotek AB uppgick rörelseresultatet till 94,6 (106,2) MSEK. Nedgången beror på ett lägre räntenetto och något högre kostnader jämfört med samma period föregående år.

Utlåning och finansiering

Koncernens utlåning uppgick vid periodens slut till 34 612,6 (34 593,7) MSEK. Utlåningen har under perioden varit i stort sett oförändrad. Avvecklingen av lån i dotterbolagen har balanserats av utlåningsökningen i kärnverksamheten.

Stor efterfrågan på Landshypoteks emitterade värdepapper har gjort att priserna för upplåning sjunkit ytterligare något. Investerarna har köpt långa obligationer, vilka har swappats ner till korta perioder för finansiering av den rörliga utlåningen. Detta har lett till fortsatt god likviditet.

Vid periodens slut uppgick emitterade värdepapper till 32 016,8 MSEK, vilket innebär en ökning med 1 120,5 MSEK sedan årets början.

Rating

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

Kreditförlustreservering

Koncernen redovisar under perioden kreditförlustreserveringar på -74,1 (-95,9) MSEK. Lantbrukskredit AB har reserverat 75 MSEK på sitt största engagemang i en fjärrvärmekoncern. I juli 2004 förvärvades nämnda koncern för skyddande av fordran. Kärnverksamheten i Landshypotek AB går bra och redovisar återvunna förluster.

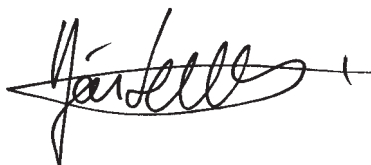
Kapitaltäckning

Koncernens kapitaltäckning uppgick vid periodens slut till 10,39 (10,82) procent och primärkapitalrelationen till 8,39 (8,50) procent. Kapitaltäckningen i Landshypotek AB uppgick till 9,90 (9,67) procent och primärkapitalrelationen till 7,84 (7,96) procent. Under perioden upparbetad vinst har inräknats i det primära kapitalet.

Organisation

Vid vårens bolagsstämma beslutades att antalet styrelsemedlemmar i Landshypotek AB reduceras till sex medlemmar (12). Eventuellt kan styrelsen komma att utökas med ytterligare ett par medlemmar under året.

Stockholm den 25 augusti 2004



Kjell Stillman
Verkställande direktör

Delårsrapporterna för respektive bolag är översiktligt granskade av bolagens revisorer. Fullständiga delårsrapporter kan beställas från Landshypoteks kundtjänst, telefon 08-459 04 00.

I rapporten redovisas koncernen omfattande Landshypotek ekonomisk förening, dotterföretaget 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.

	Koncernen			Landshypotek AB		
	2004	2003	2003	2004	2003	2003
RESULTATRÄKNING, TSEK	1 jan–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–31 dec	1 jan–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–31 dec
Ränteintäkter	854 777	952 665	1 847 501	834 008	904 209	1 759 065
Räntekostnader	–668 073	–747 372	–1 422 865	–665 782	–724 633	–1 381 678
Räntenetto	186 704	205 293	424 636	168 226	179 576	377 387
Erhållna utdelningar	0	39	39	0	38	38
Provisionsintäkter	3 055	3 456	6 941	3 014	3 399	6 836
Provisionskostnader	–822	–788	–1 723	–744	–710	–1 568
Nettoresultat av finansiella transaktioner	961	961	1 416	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	14 362	13 505	27 214	14 362	13 505	27 214
Summa rörelseintäkter	204 260	222 466	458 523	184 858	195 808	409 907
Allmänna administrationskostnader	–82 669	–84 698	–158 518	–70 494	–73 688	–135 695
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–5 294	–3 432	–6 686	–5 242	–3 389	–6 596
Övriga rörelsekostnader	–15 654	–13 597	–29 199	–15 293	–13 024	–28 550
Summa kostnader före kreditförluster	–103 617	–101 727	–194 403	–91 029	–90 101	–170 841
Resultat före kreditförluster	100 643	120 739	264 120	93 829	105 707	239 066
Kreditförluster netto	–74 087	–95 920	–96 174	763	528	–110
Rörelseresultat	26 556	24 819	167 946	94 592	106 235	238 956
Bokslutsdispositioner	58	36	–157 237	0	0	7 206
Skatt på periodens resultat	–6 917	–6 959	–3 367	–25 951	–29 746	–69 136
Periodens resultat	19 697	17 896	7 342	68 641	76 489	177 026

	2004	2003	2003	2004	2003	2003
BALANSRÄKNING – SAMMANDRAG, TSEK	30 jun	30 jun	31 dec	30 jun	30 jun	31 dec
Utlåning till allmänheten	34 612 584	34 593 690	34 725 626	32 965 794	32 113 631	32 644 672
Utlåning till kreditinstitut	91 963	37 149	405 840	375 096	383 291	822 310
Räntebärande värdepapper	3 024 785	476 483	1 509 418	3 023 785	295 483	1 448 418
Övriga tillgångar	1 202 537	812 977	890 658	1 619 542	1 251 532	1 332 070
Summa tillgångar	38 931 869	35 920 299	37 531 542	37 984 217	34 043 937	36 247 470
Upplåning från allmänheten	297 424	311 367	268 145	377 424	402 367	462 145
Skulder till kreditinstitut	1 567 683	1 574 318	1 555 607	2 968 855	3 734 935	3 292 151
Emitterade värdepapper m.m.	32 016 844	29 051 098	30 896 336	29 965 930	25 666 733	28 286 295
Övriga skulder	1 077 144	985 923	867 439	999 954	863 379	653 469
Efterställda skulder	750 000	977 683	740 000	750 000	700 000	700 000
Obeskattade reserver	0	0	0	71 735	78 940	71 735
Eget kapital	3 222 774	3 019 910	3 204 015	2 850 319	2 597 583	2 781 675
Summa skulder och eget kapital	38 931 869	35 920 299	37 531 542	37 984 217	34 043 937	36 247 470

	Koncernen			Landshypotek AB		
	2004 1 jan–30 jun	2003 1 jan–30 jun	2003 1 jan–31 dec	2004 1 jan–30 jun	2003 1 jan–30 jun	2003 1 jan–31 dec
KREDITFÖRLUSTER NETTO, TSEK						
Årets bortskrivning för konstaterade förluster	402	368	2 046	402	281	1 959
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	–402	–194	–1 864	–402	–107	–1 777
Årets reservering för sannolika kreditförluster	76 331	97 200	98 458	1 331	712	1 770
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	–1 605	–443	–767	–1 455	–431	–742
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	–639	–1 011	–2 169	–639	–983	–2 120
Kreditförluster netto	74 087	95 920	95 704	–763	–528	–910
Värdeförändring på övertagen egendom						
Nettoresultat vid avyttring av övertagna fastigheter	0	0	470	0	0	1 020
Summa kreditförluster netto	74 087	95 920	96 174	–763	–528	110
OREGLERADE FORDRINGAR M.M., TSEK	2004 30 jun	2003 30 jun	2003 31 dec	2004 30 jun	2003 30 jun	2003 31 dec
Upplysningar om oreglade och osäkra lånefordringar						
Oreglerade lånefordringar där ränta intäktsförs	307 273	323 874	356 185	277 164	319 732	353 300
Oreglerade lånefordringar som också är osäkra lånefordringar	25 686	40 654	37 041	10 944	26 815	21 951
Summa oreglade lånefordringar	332 959	364 528	393 226	288 108	346 547	375 251
Osäkra fordringar som ej är oreglade	673 723	678 826	577 035	9 096	13 394	1 111
Avgår gjorda reserveringar	–180 594	–107 030	–105 548	–1 275	–2 890	–1 229
Osäkra fordringar som också är oreglade	25 686	40 654	23 533	10 944	26 815	21 951
Summa osäkra lånefordringar	518 815	612 450	495 020	18 765	37 319	21 833
Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	0	2 720	0	0	1 020	0
KAPITALTÄCKNING, TSEK	2004 30 jun	2003 30 jun	2003 31 dec	2004 30 jun	2003 30 jun	2003 31 dec
Kapitalkrav, riskvägda tillgångar						
Grupp A	0	0	0	0	0	0
Grupp B	741 220	122 710	354 281	808 275	112 870	341 258
Grupp C	50 391	67 944	66 947	29 223	35 916	42 602
Grupp D	35 558 271	35 335 785	35 757 865	34 425 489	33 183 973	34 153 238
Riskvägda tillgångar	36 349 882	35 526 439	36 179 093	35 262 987	33 332 759	34 537 098
Kapitalbas						
Primärt kapital	3 049 731	3 019 567	3 066 109	2 764 411	2 654 420	2 695 767
Supplementärt kapital						
Tidsbundna förlagslån	590 000	586 000	526 000	590 000	570 000	510 000
Eviga förlagslån	0	237 683	0	0	0	0
Uppskrivningsfond	137 557			137 557		
Avgår	0	0	0	–200	–200	–200
Summa kapitalbas	3 777 288	3 843 250	3 592 109	3 491 768	3 224 220	3 205 567
Primärt kapital	8,39%	8,50%	8,47%	7,84%	7,96%	7,81%
Kapitaltäckning	10,39%	10,82%	9,93%	9,90%	9,67%	9,28%
DERIVATINSTRUMENT, TSEK	2004 30 jun	2003 30 jun	2003 31 dec	2004 30 jun	2003 30 jun	2003 31 dec
Positiva värden						
Räntebaserade swappar	192 991	180 500	123 596	177 089	162 590	101 106
Valutakursrelaterade swappar	339 788	305 556	273 591	339 788	289 834	273 591
Aktierelaterade swappar	0	0	0	0	0	0
Summa	532 779	486 056	397 187	516 877	452 424	374 697
Negativa värden						
Räntebaserade swappar	–254 197	–257 395	–233 491	–254 197	–257 395	–233 491
Valutakursrelaterade swappar	–38 730	–193 482	–232 324	–38 730	–181 554	–232 324
Aktierelaterade swappar	0	–1 671	–534	0	–1 671	–534
Summa	–292 927	–452 548	–466 349	–292 927	–440 620	–466 349
Derivatinstrument netto	239 852	33 508	–69 162	223 950	11 804	–91 652
NYCKELTAL	2004 30 jun	2003 30 jun	2003 31 dec	2004 30 jun	2003 30 jun	2003 31 dec
Räntabilitet på justerat eget kapital, rullande 12 månader	3,91%	3,56%	3,90%	5,89%	6,03%	6,36%