Landshypotek

Delårsrapport januari–september 2004

LANDSHYPOTEK



Landshypotek

Januari – september 2004

Verksamhet
Landshypotek erbjuder förmånliga bottenlån till Sveriges jord- och skogsägare. Landshypoteks mål är att hålla så låga räntor som möjligt till kunderna som är verksamma inom områdena:

- skogsbruk
- boendejordbruk
- produktionsjordbruk

Bearbetningen av marknaden sker via tio regionkontor.

Resultat
Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 93,4 (99,9) MSEK. Resultatet förklaras av lägre reserveringar för kreditförluster samtidigt som räntenettot har varit lägre jämfört med samma period föregående år. Under perioden har Landshypotek AB:s och Lantbrukskredit AB:s försäljning av OM-aktier förbättrat koncernens resultat med cirka 3 MSEK. Det minskade räntenettot 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 158,9 (174,2) 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 34 761,7 (34 701,1) MSEK. Utlåningen har under perioden varit i stort sett oförändrad. Avvecklingen av lån i dotterbolagen har balanserats av utlåningsökningen i kärnverksamheten.

Fortsatt stor efterfrågan på värdepapper har kunnat noteras i marknaden. Landshypotek AB:s priser för upplåning har förbättrats ytterligare under perioden. Likviditeten är fortsatt god. Utestående stock av värdepapper i Landshypotek AB har under året ökat med 489,5 MSEK till 28 775,8 MSEK.

Rating

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

Kreditförlustreservering
Koncernen redovisar under perioden kreditförlustreserveringar på –74,9 (–97,1) MSEK. Lantbrukskredit AB har reserverat 75 MSEK på sitt största engagemang i en fjärrvärmekoncern. I juli 2004 förvärvades samtliga aktier i nämnda koncern samt de fordringar som ägarna och dem närstående hade gentemot koncernen. Som motprestation erlades en kontant köpeskilling om 50 MSEK och avskrevs fordringarna på ägarna. Av reserveringarna på 75 MSEK avser 50 MSEK nedskrivning av aktiernas värde – som därefter värderas till 1 TSEK – medan 25 MSEK avser nedskrivningar av lånefordringar.

Kärnverksamheten i Landshypotek AB går bra och redovisar återvunna förluster.

Kapitaltäckning
Koncernens kapitaltäckning uppgick vid periodens slut till 10,56 (10,21) procent och primärkapitalrelationen till 8,52 (8,55) procent. Kapitaltäckningen i Landshypotek AB uppgick till 10,05 (9,64) procent och primärkapitalrelationen till 7,96 (7,93) procent. Under perioden upparbetad vinst har ej inräknats i det primära kapitalet.

Organisation
Vid vårens bolagsstämma beslutades att antalet styrelsemedlemmar i Landshypotek AB reduceras till sex medlemmar (tolv). Eventuellt kan styrelsen komma att utökas med två medlemmar under året.

Stockholm den 12 november 2004



Kjell Stillman
Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

I rapporten redovisas koncernen omfattande Landshypotek ekonomisk förening, dotterföretaget Landshypotek AB och dotterdotterföretagen Lantbrukskredit AB, Landshypotek Jordbruks-kredit AB samt Sveriges Allmänna Hypoteksbank. Därutöver redovisas Landshypotek AB enskilt.

Belopp inom parentes avser motsvarande tidpunkt föregående år.

	Koncernen			Landshypotek AB		
RESULTATRÄKNING, TSEK	2004 1 jan–30 sep	2003 1 jan–30 sep	2003 1 jan–31 dec	2004 1 jan–30 sep	2003 1 jan–30 sep	2003 1 jan–31 dec
Ränteintäkter	1 253 398	1 402 412	1 847 501	1 228 784	1 329 269	1 759 065
Räntekostnader	–972 362	–1 088 447	–1 422 865	–971 423	–1 052 342	–1 381 678
Räntenetto	**281 036**	**313 965**	**424 636**	**257 361**	**276 927**	**377 387**
Erhållna utdelningar	0	39	39	0	38	38
Provisionsintäkter	4 897	5 232	6 941	4 844	5 147	6 836
Provisionskostnader	–1 030	–956	–1 723	–914	–840	–1 568
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 400	1 415	1 416	2 944	0	0
Övriga rörelseintäkter	21 456	20 219	27 214	21 456	20 219	27 214
Summa rörelseintäkter	**310 759**	**339 914**	**458 523**	**285 691**	**301 491**	**409 907**
Allmänna administrationskostnader	–115 050	–116 546	–158 518	–99 821	–100 904	–135 695
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–7 914	–5 208	–6 686	–7 837	–5 145	–6 596
Övriga rörelsekostnader	–19 546	–21 082	–29 199	–19 121	–20 494	–28 550
Summa kostnader före kreditförluster	**–142 510**	**–142 836**	**–194 403**	**–126 779**	**–126 543**	**–170 841**
Resultat före kreditförluster	**168 249**	**197 078**	**264 120**	**158 912**	**174 948**	**239 066**
Kreditförluster netto	–74 871	-–97 144	–96 174	4	–701	–110
Rörelseresultat	**93 378**	**99 934**	**167 946**	**158 916**	**174 247**	**238 956**
Bokslutsdispositioner	58	36	–157 237	0	0	7 206
Skatt på periodens resultat	–25 360	–27 992	–3 367	–43 694	–48 789	–69 136
Periodens resultat	**68 076**	**71 978**	**7 342**	**115 222**	**125 458**	**177 026**

BALANSRÄKNING – SAMMANDRAG, TSEK	2004 30 sep	2003 30 sep	2003 31 dec	2004 30 sep	2003 30 sep	2003 31 dec
Utlåning till allmänheten	34 761 674	34 701 084	34 725 626	33 156 272	32 483 808	32 644 672
Utlåning till kreditinstitut	101 232	27 364	405 840	860 133	563 732	822 310
Räntebärande värdepapper	390 734	121 000	1 509 418	389 734	0	1 448 418
Övriga tillgångar	1 028 116	646 313	890 658	1 483 946	1 099 032	1 332 070
Summa tillgångar	**36 281 756**	**35 495 761**	**37 531 542**	**35 890 085**	**34 146 572**	**36 247 470**
Upplåning från allmänheten	329 603	312 031	268 145	407 603	400 031	462 145
Skulder till kreditinstitut	1 278 864	1 543 795	1 555 607	2 516 205	3 518 922	3 292 151
Emitterade värdepapper m.m.	30 098 640	28 434 809	30 896 336	28 775 802	25 498 747	28 286 295
Övriga skulder	554 330	1 392 047	867 439	471 844	1 303 384	653 469
Efterställda skulder	750 000	740 000	740 000	750 000	700 000	700 000
Obeskattade reserver	0	0	0	71 735	78 940	71 735
Eget kapital	3 270 319	3 073 079	3 204 015	2 896 896	2 646 548	2 781 675
Summa skulder och eget kapital	**36 281 756**	**35 495 761**	**37 531 542**	**35 890 085**	**34 146 572**	**36 247 470**

	Koncernen			Landshypotek AB		
KREDITFÖRLUSTER NETTO, TSEK	2004 1 jan–30 sep	2003 1 jan–30 sep	2003 1 jan–31 dec	2004 1 jan–30 sep	2003 1 jan–30 sep	2003 1 jan–31 dec
Årets bortskrivning för konstaterade förluster	1 287	1 062	2 046	1 199	975	1 959
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	–1 199	–888	–1 864	–1 199	–801	–1 777
Årets reservering för sannolika kreditförluster	77 710	97 860	98 458	2 710	1 371	1 770
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	–1 680	–642	–767	–1 494	–624	–742
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	–1 247	–1 268	–2 169	–1 220	–1 240	–2 120
Kreditförluster netto	**74 871**	**96 124**	**95 704**	**–4**	**–319**	**–910**
Värdeförändring på övertagen egendom						
Nettoresultat vid avyttring av övertagna fastigheter	0	1 020	470	0	1 020	1 020
Summa kreditförluster netto	**74 871**	**97 144**	**96 174**	**–4**	**701**	**110**

OREGLERADE FORDRINGAR M.M., TSEK	2004 30 sep	2003 30 sep	2003 31 dec	2004 30 sep	2003 30 sep	2003 31 dec
Upplysningar om oreglerade och osäkra lånefordringar						
Oreglerade lånefordringar där ränta intäktsförs	358 663	373 304	356 185	313 193	329 437	353 300
Oreglerade lånefordringar som också är osäkra lånefordringar	36 217	31 228	37 041	21 198	16 761	21 951
Summa oreglerade lånefordringar	**394 880**	**404 532**	**393 226**	**334 391**	**346 198**	**375 251**
Osäkra fordringar som ej är oreglerade	668 978	684 778	577 035	2 010	19 993	1 111
Avgår gjorda reserveringar	–130 546	–107 030	–105 548	–1 253	–2 890	–1 229
Osäkra fordringar som också är oreglerade	36 217	31 228	23 533	21 198	16 761	21 951
Summa osäkra lånefordringar	**574 649**	**608 976**	**495 020**	**21 955**	**33 864**	**21 833**
Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	0	1 700	0	0	0	0
Aktier övertagna för skyddande av fordran	1	0	0	0	0	0

KAPITALTÄCKNING, TSEK	2004 30 sep	2003 30 sep	2003 31 dec	2004 30 sep	2003 30 sep	2003 31 dec
Kapitalkrav, riskvägda tillgångar						
Grupp A	0	0	0	0	0	0
Grupp B	188 786	45 408	354 281	271 681	35 986	341 258
Grupp C	44 475	67 386	66 947	29 535	41 718	42 602
Grupp D	35 539 023	35 200 231	35 757 865	34 428 616	33 379 591	34 153 238
Riskvägda tillgångar	**35 772 284**	**35 313 025**	**36 179 093**	**34 729 832**	**33 457 295**	**34 537 098**
Kapitalbas						
Primärt kapital	3 049 312	3 018 654	3 066 109	2 764 407	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	0	0	0	0	0
Uppskrivningsfond	137 557	0	0	137 557	0	0
Avgår	0	0	0	–200	–200	–200
Summa kapitalbas	**3 776 869**	**3 604 654**	**3 592 109**	**3 491 764**	**3 224 220**	**3 205 567**
Primärt kapital	8,52%	8,55%	8,47%	7,96%	7,93%	7,81%
Kapitaltäckning	10,56%	10,21%	9,93%	10,05%	9,64%	9,28%

DERIVATINSTRUMENT, TSEK	2004 30 sep	2003 30 sep	2003 31 dec	2004 30 sep	2003 30 sep	2003 31 dec
Positiva värden						
Räntebaserade swappar	135 170	118 988	123 596	112 526	99 898	101 106
Valutakursrelaterade swappar	283 595	240 171	273 591	283 595	240 171	273 591
Aktierelaterade swappar	0	0	0	0	0	0
Summa	**418 765**	**359 159**	**397 187**	**396 121**	**340 069**	**374 697**
Negativa värden						
Räntebaserade swappar	–191 986	–228 069	–233 491	–191 986	–228 069	–233 491
Valutakursrelaterade swappar	–48 901	–221 631	–232 324	–48 901	–221 631	–232 324
Aktierelaterade swappar	0	–1 094	–534	0	–1 094	–534
Summa	**–240 887**	**–450 794**	**–466 349**	**–240 887**	**–450 794**	**–466 349**
Derivatinstrument netto	177 878	–91 635	–69 162	155 234	–110 725	–91 652

NYCKELTAL	2004 30 sep	2003 30 sep	2003 31 dec	2004 30 sep	2003 30 sep	2003 31 dec
Räntabilitet på justerat eget kapital, rullande 12 månader	3,66%	3,79%	3,90%	5,70%	6,15%	6,36%

LANDSHYPOTEK

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

Grafisk form och original: ArtoDito. Foto: Sture Björnson/Bildarkivet.se. Produktion och tryck: Tryckindustri Information, Solna 2004-15425.