Hypotekbanken

Årsrapport 2005

Juni 2006

Hypotekbanken

Forretningsfører:
Økonomistyrelsen
Landgreven 4
1301 København K.

Telefon: 33 92 82 26

E-post: oes@oes.dk

Hjemmeside: www.oes.dk

Telefax: 33 91 25 49

CVR-nr. 27 04 96 05

Signaturforklaring:
- Nul
0 Mindre end en halv af den anvendte enhed
· Tal kan efter sagens natur ikke forekomme
... Tal foreligger ikke

I tabeller kan der som følge af afrundinger være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totalbeløb.

Redaktionen er afsluttet den 19. juni 2006.

Indhold

Påtegninger *4*

Ledelsespåtegning *4*
Revisionspåtegninger *4*
Koncernrevisions påtegning *4*
Rigsrevisionens påtegning *5*

Ledelsesberetning 2005 ..... *6*

Indledning *6*
Ophævelse ultimo 2005 ..... *6*
Resultat, overførsler og balance *6*
Ny direktør i Økonomistyrelsen *6*
Låneporteføljerne *6*
Udlån *6*
Optagne lån og swaps *7*
Nettogæld og valutafordeling *7*
Regnskabet *8*
Risici *9*
Valutakursrisiko *9*
Kreditrisiko *10*
Overførte aktiver og passiver *11*
Egenkapitalens placering *11*
Låneporteføljernes afvikling *11*

Regnskabet for 2005 ..... *14*

Anvendt regnskabspraksis *14*
Resultatopgørelse for 2005 ..... *17*
Balance ultimo 2005 ..... *18*
Noter *19*
Specifikation af gældsforpligtelser *21*

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og forretningsfører har dags dato vedtaget årsrapporten for Hypotekbanken for 2005. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af årsrapporten retvisende. Årsrapporten giver derfor efter vor opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultatet.

København, den 19. juni 2006

Forretningsfører		**Bestyrelse**		
Økonomistyrelsen				
Charlotte Münter	*/Susanne J. Nobel*	*Inge Thygesen*	*Lars Tybjerg*	*Peter Brixen*
direktør	kontorchef	formand		

Revisionspåtegninger

Koncernrevisions påtegning

Finansministeriets koncernrevision har revideret årsrapporten for Hypotekbanken for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2005 siderne 1 – 21, der aflægges efter årsregnskabsloven og regnskabsbestemmelserne i bankens vedtægt.
Bankens ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vort ansvar er på grundlag af vor revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med rigsrevisorlovens § 9 stk. 2 og i overensstemmelse med danske revisionsstandarder, samt god offentlig revisionsskik. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Revisionen omfatter desuden en vurdering af, hvorvidt der af Hypotekbanken er taget skyldige økonomiske hensyn ved de dispositioner, der er omfattet af årsrapporten, og om dispositionerne er i overensstemmelse med lovgivningen om Hypotekbanken og andre forskrifter samt indgåede aftaler og sædvanlig praksis. Det er vor opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion
Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2005 i overensstemmelse med årsregnskabsloven og regnskabsbestemmelserne i bankens vedtægt.

København, den 19. juni 2006

Doris Tranberg Jørgensen
koncernrevisionschef

Rigsrevisionens påtegning
Til finansministeren
Rigsrevisionen har revideret årsrapporten for Hypotekbanken for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2005, der aflægges efter årsregnskabsloven og regnskabsbestemmelserne i bankens vedtægt.
Bankens ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vort ansvar er på grundlag af vor revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision
Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder og god offentlig revisionsskik. Kravene heri er, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Revisionen omfatter desuden en vurdering af, hvorvidt der af Hypotekbanken er taget skyldige økonomiske hensyn ved de dispositioner, der er omfattet af årsrapporten, og om dispositionerne er i overensstemmelse med lovgivningen om Hypotekbanken og andre forskrifter samt indgåede aftaler og sædvanlig praksis. Det er vor opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion
Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2005 i overensstemmelse med årsregnskabsloven og regnskabsbestemmelserne i bankens vedtægt.

København, den 19. juni 2006

Henrik Otbo	*/Edvin A. Andersen*
rigsrevisor	kontorchef

Ledelsesberetning 2005

Indledning

Ophævelse ultimo 2005

Siden 1. januar 1999 har Hypotekbanken haft til opgave at afvikle de bestående porteføljer af udlån og optagne lån samt dertil knyttede aktiviteter, og i henhold til finansloven for 2005 er banken ophævet ultimo 2005, således at bankens resterende aktiver og passiver overføres til videre afvikling i staten hos Økonomistyrelsen. På tidspunktet for overførslen til staten havde Hypotekbanken en egenkapital på 1.193 mio. kr. - fortrinsvist bestående af tilgodehavender fra udlån på 1.696 mio. kr. og en nettogæld på låneforpligtelser mv. på 627 mio. kr.

Resultat, overførsler og balance

Resultatet af årets drift blev et overskud på 16,4 mio. kr. efter negative nettokursreguleringer på 7,1 mio. kr. Årets overskud overføres til staten.

I 2005 overførte Hypotekbanken et overskud efter henlæggelse fra 2004 på 132 mio. kr. samt 2,2 mia. kr. af bankens reserver i henhold til finansloven for 2005. Ved udgangen af 2005 havde banken en balancesum på 1,8 mia. kr., heraf egenkapital på 1,2 mia. kr.

Ny direktør i Økonomistyrelsen

Med virkning fra 18. april 2006 tiltrådte cand. jur. Charlotte Münter som ny direktør for Økonomistyrelsen.

Låneporteføljerne

Udlån

Årets tilbagebetalinger på udlån beløb sig til 859 mio. kr., og efter en tilgang på 8 mio. kr. fra lån med rentetilskrivning udgjorde den samlede udlånsrestgæld 1.696 mio. kr. ved udgangen af 2005 mod 2.547 mio. kr. primo året. Antallet af udlån er i løbet af 2005 reduceret fra 84 til 66, især som følge af Fiskeribankens førtidige indfrielse af 14 lån. Den helt dominerende udlånsgruppe er fortsat de tilbageværende budgetaftalelån til amterne, som uændret tegner sig for 44 udlån med en restgæld på 1.234 mio. kr. (73%). Strukturreformen indebærer, at lånene til amterne skal overtages af de nye regioner og/eller staten, når amterne nedlægges pr. 1. januar 2007. Der henvises supplerende til tabel 6 på side 10 med udlånene fordelt på låntagergrupper.

Tabel 1. Udlån 2001-2005. Mio. kr.

	2001	2002	2003	2004	2005
Restgæld primo	6.561	5.261	4.628	3.470	2.547
Nye udlån	4	-	-	-	-
Renter tillagt restgæld	20	17	14	11	8
Ordinære tilbagebetalinger	1.257	599	1.171	586	843
Førtidige tilbagebetalinger	68	52	1	348	16
Låneafgang, netto	1.301	634	1.158	922	851
Kursregulering ultimo	2	0	÷1	0	-
Restgæld ultimo	5.261	4.628	3.470	2.547	1.696

Optagne lån og swaps

Restgælden af optagne lån og swaps reduceredes med årets tilbagebetalinger på 2.065 mio. kr. til i alt 627 mio. kr. efter indeks- og valutakursreguleringer ultimo 2005. Restgælden ultimo 2005 er sammensat af på den ene side en restgæld på optagne lån på 647 mio. kr. og på den anden side et nettotilgodehavende på 20 mio. kr. fra en brutto-swapgæld på 939 mio. kr. og et brutto-swaptilgodehavende på 959 mio. kr. Der var i 2005 udløb af 1 valutalån, 5 kronelån og 21 swapaftaler. Efter denne afgang udestod der ved udgangen af 2005 i alt 11 optagne lån og 7 swapaftaler. Der henvises supplerende til specifikationen af gældsforpligtelserne på side 21.

Tabel 2. Optagne lån og swaps 2001-2005. Mio. kr.

	2001	2002	2003	2004	2005
Restgæld primo	8.364	8.130	5.557	3.317	2.708
Tilbagebetalinger	248	2.580	2.250	614	2.065
Indeksregulering ultimo	16	8	9	7	4
Kursregulering ultimo	÷3	÷1	2	÷0	÷21
Restgæld ultimo	8.130	5.557	3.317	2.708	627

Nettogæld og valutafordeling

Med ovenfor nævnte bevægelser i låne- og swapporteføljerne er en nettogæld på 161 mio. kr. primo året vendt til et nettotilgodehavende på 1.069 mio. kr. ultimo 2005. Denne nettogæld er sammensat af en nettogæld i fremmede valutaer på 145 mio. kr. og et nettotilgodehavende i danske kroner på 1.214 mio. kr. Nettogælden i fremmed valuta består af på den ene side et nettotilgodehavende i USD på 158 mio. kr. og på den anden side en nettogæld i EUR på 303 mio. kr.

Tabel 3. Nettogæld fordelt på valutaer

	Oplån og swaps		Udlån		Nettogæld Ultimo 2005		Nettogæld Ultimo 2004	
	Mio. kr.	Pct.	Mio. kr.	Pct.	Mio. kr.	Pct.	Mio. kr.	Pct.
EUR	303	48	-	-	303	28	302	187
CHF	-	-	-	-	-	-	÷4	÷2
USD	÷158	÷25	-	-	÷158	15	1	1
Fremmed valuta	145	23	-	-	145	÷13	299	186
DKK	483	77	1.696	100	÷1.214	113	÷138	÷86
I alt	627	100	1.696	100	÷1.069	100	161	100

Regnskabet

Årets resultat blev et overskud på 16 mio. kr. mod 132 mio. kr. i 2004. Tilbagegangen skyldes især bortfald af renteindtægter af obligationsbeholdningen, som blev realiseret i forbindelse med overførsel af reserver til staten primo 2005.

Renteindtægterne fra udlån faldt med knap 40 mio. kr. til 64 mio. kr. i 2005, mens *renteudgifterne på optagne lån* faldt med ca. 50 mio. kr. til knap 55 mio. kr. Nettoindtægten fra udlån og optagne lån steg til 9 mio. kr. i 2005 mod en nettoudgift på 3 mio. kr. i 2004.

Renteindtægterne af de finansielle placeringer udgjorde 13 mio. kr. mod 184 mio. kr. i 2004. I 2005 kommer indtægten praktisk talt udelukkende fra *likvide midler*, mens der året før var indtægter på 180 mio. kr fra den daværende obligationsbeholdning.

Bidrags- og gebyrindtægterne er i takt med udlånsafviklingen faldet til 1,8 mio. kr. i 2005 mod 3,3 mio. kr. i 2004. Samtidig faldt *administrationsudgifterne* fra 1,0 mio. kr. i 2004 til 0,8 mio. kr. i 2005. Bidrags- og gebyrindtægter samt administrationsudgifter har netto bidraget med en indtægt i 2005 på knap 1,0 mio. kr. (2004: 2,3 mio. kr.).

Der var i 2005 en nettoudgift fra *valutakursreguleringer mv. på lån og udlån* på 7 mio. kr., mens udgiften inkl. kurstab på daværende obligationsbeholdning i 2004 var på 51 mio. kr.

Tabel 4. Resultatopgørelser 2001-2005. Mio. kr.

	2001	2002	2003	2004	2005
Renteindtægter	786	638	406	286	77
Renteudgifter mv.	436	319	156	105	55
Nettorenteindtægt	350	320	250	181	22
Bidrags- og gebyrindtægter	5	5	4	3	2
Administrationsudgifter	3	2	2	1	1
Resultat før kursreguleringer	353	323	253	183	23
Kursregulering af obligationer	49	88	÷53	÷52	-
Kursregulering af lån og udlån	3	2	÷2	1	÷7
Årets resultat	405	413	197	132	16
Henlagt til sikringsfond	52	90	-	-	-
Til overførsel til statskassen	353	323	197	132	16

Årets resultat blev et overskud på 16 mio. kr. mod 132 mio. kr. i 2004. Overskuddet er hensat til overførsel til staten i medfør af lov om afvikling af Kongeriget Danmarks Hypotekbank og Finansforvaltning.

Som følge af bankens ophævelse er værdien af Finansministeriets statsforskrivning på oprindelig 2 mia. kr. nedskrevet til 0 ved udgangen af 2005, og grundfonden er derfor tilsvarende nedskrevet fra 2 mia. kr. til 0. Herefter andrager bankens egenkapital ultimo 2005 1.193 mio. kr.

Risici

Valutakursrisiko

Den samlede nettogæld i fremmed valuta beløber sig til 145 mio. kr. ultimo 2005 mod 299 mio. kr. ultimo 2004. Nettogælden er sammensat af nettotilgodehavende i USD på 158 mio. kr. samt en nettogæld i EUR på 303 mio. kr.

Den samlede valutakursrisiko kan som et øjebliksbillede udtrykkes ved de to indikatorer, som penge- og kreditinstitutter indberetter til tilsynsmyndighederne, jf. tabel 5.

Tabel 5. Indikatorer for valutakursrisiko 2001-2005

Ultimo:	2001	2002	2003	2004	2005
Indikator 1					
mio. kr.	724	760	464	303	303
i % af egenkapital[1]	19,2	15,5	13,7	25,4	25,4
Indikator 2					
mio. kr.	2,1	1,3	0,6	0,3	7,6
i % af egenkapital[1]	0,06	0,03	0,02	0,03	0,64

Anm.: *Indikator 1* udtrykker den samlede valutakursrisiko som det absolut set største beløb af summen af hhv. positive og negative valutapositioner, mens *indikator 2* udtrykker den samlede valutakursrisiko som det beløb, der på basis af valutakursernes historiske volatilitet og samvariation statistisk set med 99,5% sikkerhed højst kan tabes over en periode på 10 børsdage.

[1] Ekskl. grundfonden.

Som følge af den stort set uændrede EUR-position med en nettogæld på 303 mio. kr. er *indikator 1* uforandret i årets løb. *Indikator 2*, der bedømmes at være et bedre risikomål, er derimod i samme periode øget fra 0,3 mio. kr. til 7,6 mio. kr., hvilket skyldes et midlertidigt nettotilgodehavende på 158 mio. kr. i USD i tiden frem til medio marts 2006.

Kreditrisiko

Ved udgangen af 2005 var al bankens udlån med statslig/kommunal garanti eller hæftelse, hvorfor banken ikke antages at have haft tabsrisiko på disse lån.

Tabel 6. Udlån fordelt på låntagergrupper. Mio. kr.

Ultimo:	2003	2004	2005
Med statslig hæftelse eller garanti	130	123	98
Amter og kommuner i hht. aftaler med staten[1]	1.606	1.234	1.234
Regionale naturgasselskaber[2]	421	326	224
Øvrige	186	165	140
I alt med kommunal hæftelse eller garanti	2.215	1.724	1.598
Finansieringsinstituttet for Industri og Håndværk	25	-	-
Post Danmark A/S	400	400	-
Københavns Lufthavne A/S	500	300	-
NESA A/S	200	-	-
Alle lån	3.470	2.547	1.696

[1] For disse lån har banken endvidere sikkerhed ved modregningsadgang i statens bloktilskud.
[2] Inkl. lån med restgæld ultimo 2005 på 62 mio. kr. til et selskab, som med statslig garantistillelse er blevet overtaget af det statsejede DONG A/S.

Overførte aktiver og passiver

Egenkapitalens placering

Ved udgangen af 2005 er bankens egenkapital på 1.193 mio. kr., som tilfalder staten, der overtager samtlige tilbageværende aktiver og passiver. Tabel 7 viser en sammenstilling af egenkapitalens placering i hhv. periodeafgrænsningsposter mv., likvide midler samt midler bundet i udlån og optagne lån mv. Udover periodeafgrænsningsposterne mv. samt årets overskud, der i forvejen overføres til staten, vil staten således ved bankens ophævelse modtage 117,5 mio. kr. kontant samt et nettotilgodehavende af længereløbende udlån og optagne lån mv. på 1.069 mio. kr.

Tabel 7. Egenkapitalens sammensætning ultimo 2005. 1.000 kr.

Periodeafgrænsninger mv.:		
Uafskrevne emissionskurstab mv.[1)]	7.703	
Skyldige og tilgodehavende løbende renter mv.	÷3.655	
Diverse debitorer og kreditorer	2.650	6.698
Frie, likvide midler:		
Indestående på konto hos Nationalbanken	133.963	
Gæld til staten (årets overskud)	÷16.448	117.515
Bundne midler (lån og udlån mv.):		
Udlån	1.696.245	
Optagne lån og swaps	÷627.260	1.068.984
Egenkapital i alt		1.193.197

[1)] Regnskabstekniske kurstab/-gevinster og omkostninger ved låneoptagelser, som ultimo 2005 ikke er blevet afskrevet.

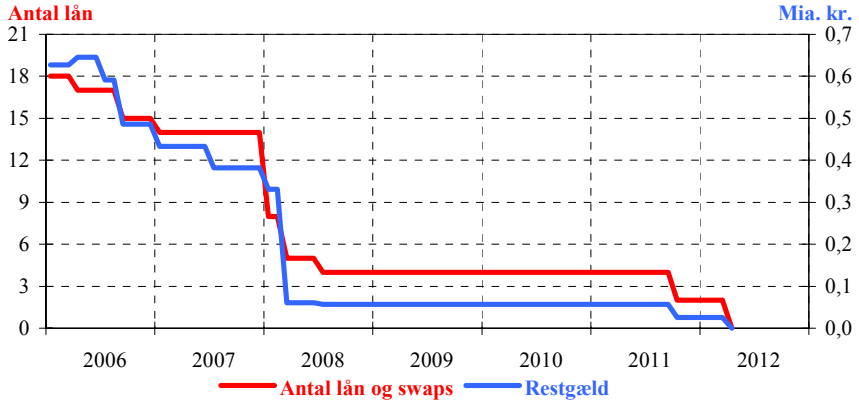
Låneporteføljernes afvikling

Til belysning af afviklingsforløbet på de overtagne låneporteføljer er i figur 1 og 2 vist det aktuelt kendte antals- og beløbsmæssige afløb af henholdsvis oplåns- og swapporteføljerne samt udlånsporteføljen for tiden frem til udgangen af 2012, hvor de sidste gældsforpligtelser udløber.

Ved udgangen af 2005 udestod der 11 optagne lån og 7 swapaftaler med en nettogæld på 627 mio. kr. Hovedparten af porteføljen vil blive afviklet i løbet af de næ-

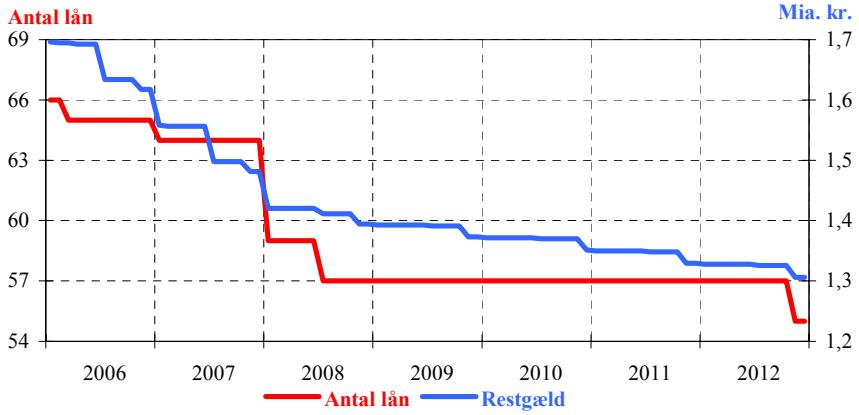
ste par år, og primo 2008 vil der kun restere 5 aftaler med en nettogæld på knap 61 mio. kr.

Figur 1. Afvikling af optagne lån og swaps 2006-2012



På udlånssiden var der ved udgangen af beretningsåret 66 udlån med en restgæld på 1.696 mio. kr. Sammenlignet med gældssiden nedbringes restgælden og antallet af udlån væsentligt langsommere og vil ved udgangen af 2012 omfatte 55 udlån med en restgæld på 1.304 mio. kr.

Figur 2. Udlånsafvikling 2006-2012



Udlån med særlig lang løbetid omfatter i første række 44 budgetaftalelån til amterne med en restgæld på 1.234 mio. kr., for hvilke tilbagebetalingstidspunktet ikke ligger fast, idet dette efter aftalerne besluttes af indenrigsministeren, når der er overskud i den kommunale økonomi. Derudover er der 11 lån med garanti fra Undervisningsministeriet til erhvervsskoler mv., som først udløber i 2025-2030.

I forbindelse med amternes nedlæggelse 1. januar 2007 vil amternes budgetaftalelån skulle fordeles til de nye regioner og staten. Bortfald som følge af statens even-

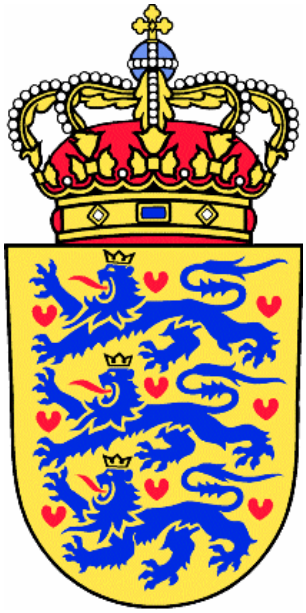
tuelle overtagelse af budgetaftalelån er ikke indregnet i det skitserede afviklingsforløb.

Tabel 8 viser de forventede, fremtidige årlige indtægter og udgifter på låneporteføljerne i årene frem til 2012, som følger af det ovenfor beskrevne afviklingsforløb i porteføljerne.

Tabel 8. Indtægts- og udgiftsprogose på låneporteføljer 2006-2012. Mio. kr.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Afdrag, udlån.	138	138	28	21	22	22	23
Afdrag, optagne lån mv.....	194	102	274	-	-	31	26
Nettoindtægt af afdrag	÷56	36	÷246	21	22	÷9	÷3
Renteindtægter mv., udlån ..	53	49	42	41	40	39	39
Renteudgifter, oplån mv.....	21	9	4	1	1	1	1
Nettorenteindtægter.....	32	40	38	40	39	38	38
Nettoindtægt, i alt.....	÷24	76	÷208	61	61	29	35

Anm.: Renteindtægter og -udgifter mv. er ikke periodiseret.



Regnskabet for 2005

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hypotekbanken for 2005 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse A-virksomheder. Herudover har ledelsen valgt at følge reglerne for klasse B om ledelsesberetningen, jf. årsregnskabslovens § 77.

Ifølge årsregnskabslovens § 19 stk. 2 er der skemapligt på opstilling af balancens poster. Hypotekbanken har valgt at afvige skemapligten under henvisning til årsregnskabslovens § 11 stk. 3. Afvigelsen er begrundet i, at balancen bliver mere retvisende ved at følge balanceskemaet i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. af 21. november 2005.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder er der foretaget vurdering af behovet for hensættelser til tab på udlån.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris, dog er optagne lån jf. nedenstående undtaget herfor. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet under hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Rente og bidrag mv.

Ordinære rente- og bidragsindtægter og renteudgifter mv. indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Periodisering af rente på lån og udlån med variabel rente beregnes efter den ved årsafslutningen gældende rentesats.

Kursreguleringer
Kursgevinster og -tab på beholdningen af børsnoterede obligationer indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret, uanset om de er realiseret eller urealiseret.
Kursgevinster og -tab på optagne lån og udlån i fremmed valuta samt indeksreguleringer på optagne lån indregnes ligeledes med de beløb, der vedrører regnskabsåret, uanset om de er realiseret eller urealiseret.
Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster vedrørende skatkammerbeviser indregnes i resultatopgørelsen under renteindtægter.

Administrationsudgifter
I administrationsudgifter indregnes Hypotekbankens andel af Økonomistyrelsens samlede udgifter, herunder omkostninger til løn, husleje, kontorhold mv.

Balancen
Udlån
Bankens udlån måles til den nominelle værdi af restgælden. Lån i fremmed valuta omregnes til den af Nationalbanken offentliggjorte valutakurs ultimo året.
Udlån, der ved årsafslutningen er omlagt til en anden valuta end den oprindelige, behandles i den aktuelle valuta.
Der foretages vurdering af behovet for hensættelser til imødegåelse af fremtidige, sandsynliggjorte tab, hvor udlån med offentlig hæftelse, garanti eller tilsvarende i alle tilfælde anses at være uden sandsynliggjort tabsrisiko, mens der for øvrige udlån er foretaget individuel vurdering.

Ikke afskrevne emissionskurstab mv.
Kurstab/-gevinst og omkostninger ved optagelse af lån nettoposteres under aktiver omregnet efter afregningskursen på hjemtagelsesdagen. Kronebeløbet afskrives ligeligt fordelt over det enkelte låns løbetid uanset lånets ordinære afviklingsform. Ved førtidig hel eller delvis indfrielse foretages forholdsmæssig ekstraordinær afskrivning.

Beholdning af børsnoterede obligationer
Bankens beholdning af børsnoterede obligationer måles til dagsværdi på balancedagen. Dog optages udtrukne obligationer til pålydende værdi.
Beholdningen af skatkammerbeviser indregnes til anskaffelseskursen. Forskellen mellem anskaffelseskursen og statusdagens kurs indtægtsføres under renteindtægter og aktiveres under tilgodehavende løbende renter.

Andre aktiver
Statsforskrivningen, som er et tilsagn fra den danske stat om, at den til styrkelse af Hypotekbankens egenkapital skylder banken 2 mia. kr., er indregnet og målt til den

nominelle værdi. Som følge af bankens ophævelse er værdien nedskrevet til 0 pr. 31. december 2005.

Diverse debitorer
Beløb, der indestår hos Hypotekbankens betalingsagenter i udlandet til betaling af forfaldne, ikke indløste rentekuponer og obligationer i bankens udenlandske obligationslån, indregnes ikke i balancen. Beløbet opgøres ultimo året og oplyses i noten til regnskabsposten "Diverse debitorer". Efter udløb af forældelsesfristen for kuponer og obligationer vil eventuelle restbeløb blive tilbageført til Hypotekbanken.

Optagne lån/swapaftaler
Bankens optagne lån måles til den nominelle værdi af restgælden, dog henvises til ovenstående for så vidt angår ikke afskrevne emissionskurstab. Lån i fremmed valuta omregnes til den af Nationalbanken offentliggjorte valutakurs ultimo året.
Lån, der ved årsafslutningen er omlagt til en anden valuta end den oprindelige, behandles i den aktuelle valuta.
Ved swapaftaler, hvorved hele eller dele af et eller flere lån omlægges til anden valuta, indregnes både det tilgodehavende og det skyldige beløb i henhold til aftalen i balancen under passiverne.

Resultatopgørelse for 2005

Note		2004	2005	
		(1.000 kr.)		
	Renteindtægter			
	Danmarks Nationalbank	2.080	4.532.796,14	
	Aftaleindskud mv.	2.014	8.283.265,40	
	Udlån	101.864	64.064.733,70	
	Børsnoterede obligationer	179.848	371.901,85	
		285.806		77.252.697,09
	Renteudgifter mv.			
	Optagne lån	82.052	36.197.841,44	
1	Indeksregulering af optagne lån	14.502	12.776.186,40	
2	Ordinær afskrivning af emissions-kurstab mv.	8.605	5.726.397,82	
		105.159		54.700.425,66
	Renteindtægt i alt, netto	180.647		22.552.271,43
	Bidrags- og gebyrindtægter	3.311		1.807.789,58
	Rente-, bidrags- og gebyrindtægter, netto	183.958		24.360.061,01
	Kursreguleringer mv.			
3	Udlån	95	6.071,38	
4	Børsnoterede obligationer	-51.660	0,00	
1	Optagne lån	848	-7.071.908,08	
		-50.717		-7.065.836,70
	Driftsresultat før administrationsudgifter	133.241		17.294.224,31
	Administrationsudgifter	1.011		846.282,73
	Årets resultat	132.230		16.447.941,58
5	**Resultatdisponering**			
6	Overførsel til statskassen	132.230		16.447.941,58
		132.230		16.447.941,58

Balance ultimo 2005

Note		2004	2005	
		(1.000 kr.)		
	Aktiver			
	Likvider			
	Indestående i Danmarks Nationalbank	138.645		133.962.731,74
	Udlån			
3	Udlån.....	2.547.223	1.696.244.580,69	
2	Ikke afskrevne emissionskurstab mv.	13.429	7.702.874,56	
		2.560.652		1.703.947.455,25
	Obligationer			
4	Beholdning af børsnoterede obligationer	3.402.902		0,00
	Andre aktiver			
5	Finansministeriets forskrivning	2.000.000		0,00
	Periodeafgrænsningsposter			
	Tilgodehavende løbende renter mv.....	143.261	6.485.758,93	
7	Diverse debitorer.....	5.608	2.667.067,37	
		148.869		9.152.826,30
	I alt aktiver	8.251.068		1.847.063.013,29
	Passiver			
	Gæld			
6	Årets overskud hensat til overførsel til statskassen.....	132.230	16.447.941,58	
6	Reserver hensat til overførsel til statskassen...	2.200.000	0,00	
		2.332.230		16.447.941,58
1	Optagne lån	2.708.482		627.260.357,97
	Periodeafgrænsningsposter			
	Skyldige løbende renter	17.156	10.140.777,81	
	Diverse kreditorer	3	16.578,86	
		17.159		10.157.356,67
5	**Egenkapital**			
	Grundfond.....	2.000.000	0,00	
	Sikringsfond.....	1.193.197	1.193.197.357,07	
		3.193.197		1.193.197.357,07
	I alt passiver	8.251.068		1.847.063.013,29

Noter

(Evt. sammenligningstal for 2004 er angivet i 1.000 kr.)

Note 1: Optagne lån[1]

Bevægelser i 2005

Saldo 1. januar 2005	2.708.481.748,20
Afdrag og indfrielser	2.101.069.484,71
	607.412.263,49
Kursregulering ved afdrag og indfrielser	27.575.480,00
Kursregulering 31. december 2005	-20.503.571,92
Indeksregulering ved afdrag	8.959.749,20
Indeksregulering 31. december 2005	3.816.437,20
Saldo 31. december 2005	627.260.357,97

Fordeling af restgæld ultimo 2005 efter restløbetid

Til og med 1 år	192.771.297,34
Over 1 år og til med 5 år	377.073.310,76
Over 5 år	57.415.749,87
I alt	627.260.357,97

Fordeling af restgæld på valutaer

	Ultimo 2005				Ultimo 2004
	Restgæld	Kurs	Kr.	Pct.	Pct.
USD	-25.000.000,00	632,41	-158.102.500,00	-25,2	0,0
EUR	40.577.146,28	746,05	302.725.799,82	48,3	11,2
DKK	482.637.058,15	100,00	482.637.058,15	76,9	88,8
I alt			627.260.357,97	100,0	100,0

[1] I specifikationen af gældsforpligtelser pr. 31. december 2005 er der, efter noterne i regnskabet, givet en række oplysninger om de enkelte lån.

Note 2: Ikke afskrevne emissionskurstab mv.

Saldo 1. januar 2005	13.429.272,38
Ordinær afskrivning af emissionskurstab mv.	5.726.397,82
Saldo 31. december 2005	7.702.874,56
Heraf:	
Ikke afskrevne emissionskurstab mv., brutto	7.929.979,86
Ikke indtægtsført emissionsgevinst mv., brutto	227.105,30

Note 3: Udlån (både udlån med gældsbrev og udlån i obligationsform)

Bevægelser i 2005

Saldo 1. januar 2005	2.547.222.566,31
Afdrag og indfrielser	859.098.496,30
	1.688.124.070,01
Kursregulering ved afdrag og indfrielser	6.071,38
Renter tillagt restgæld	8.114.439,30
Saldo 31. december 2005	1.696.244.580,69
Heraf:	
Med offentlig hæftelse	1.696.244.580,69
Uden offentlig hæftelse	0,00

Udlån fordelt efter forventet restløbetid ultimo 2005

Til og med 1 år	138.250.532,00
Over 1 år og til med 5 år	207.994.536,59
Over 5 år	1.349.999.512,10
I alt	1.696.244.580,69

Udlån fordelt på valutaer

	Ultimo 2005				Ultimo 2004
	Restgæld	Kurs	Kr.	Pct.	Pct.
CHF	0,00	·	·	·	0,1
DKK	1.696.244.580,69	100,00	1.696.244.580,69	100,0	99,9
I alt			1.696.244.580,69	100,0	100,0

Note 4: Beholdning af børsnoterede obligationer

Bevægelser i 2005	Nominelt	Kursværdi
Beholdning 1. januar 2005	3.402.902.000,00	3.402.902.000,00
Indfrielse ved udtrækning	3.402.902.000,00	3.402.902,000,00
Beholdning 31. december 2005	0,00	0,00

Note 5: Egenkapital

Ifølge afviklingslovens § 4 stk. 2 skal bankens overskud tilfalde statskassen, for så vidt det ikke henlægges til reserverne. Som følge af bankens ophævelse er værdien af Finansministeriets statsforskrivning og værdien af grundfonden nedskrevet til 0 pr. 31. december 2005.

Note 6: Gæld til statskassen

Saldo 1. januar 2005	2.332.229.996,49
Betalt til staten vedr. hensatte reserver	2.200.000.000,00
Betalt til staten vedr. overskud fra 2004	132.229.996,49
	0,00
Årets overskud hensat	16.447.941,58
Saldo 31. december 2005	16.447.941,58

Note 7: Diverse debitorer

	2004	**2005**
Forfaldne ydelser vedrørende lån mv.	4.945	221.063,66
Mellemregning med Økonomistyrelsen	663	2.446.003,71
I alt	5.608	2.667.067,37

Efter de foreliggende oplysninger fra Hypotekbankens betalingsagenter i udlandet indestår udover de i balancen opførte debitorer et beløb fra ikke-indløste kuponer og obligationer på 2,8 mio. kr. mod 4,5 mio. kr. ved udgangen af 2004. I 2005 er der tilbageført 53.913,46 kr. til Hypotekbanken efter forældelsesfristens udløb.

Specifikation af gældsforpligtelser *(Alle beløb i 1.000)*

Opstillingen er ændret i forhold til tidligere, så der nu alene er oplysninger om fordringer med restgæld ultimo 2005.

Optagelsesår	Tilbagebetalingsår	Serie	Rentefod,%	Nominelt		Restgæld pr. 31. december 2005 valuta		DKK
1. Lån med tilknyttet swap								
1996	2008	514	3,150	JPY	5.000.000	JPY	5.000.000	268.555
1996	2008	514 A	variabel	USD	47.348	USD	47.348	299.437
1996	2008	514 A	3,150	JPY	-5.000.000	JPY	-5.000.000	-268.555
1996	2008	514 B	variabel	DKK	270.313	DKK	270.313	270.313
1996	2008	514 B	variabel	USD	-47.348	USD	-47.348	-299.437
1996	2006	517	3,620	JPY	2.000.000	JPY	2.000.000	107.422
1996	2006	517 A	variabel	DEM	27.510	EUR	14.066	104.937
1996	2006	517 A	3,620	JPY	-2.000.000	JPY	-2.000.000	-107.422
1996	2011	518	variabel	JPY	600.000	JPY	600.000	32.227
1996	2011	518 A	variabel	DEM	8.190	EUR	4.187	31.241
1996	2011	518 A	variabel	JPY	-600.000	JPY	-600.000	-32.227
1997	2012	526	3,650	JPY	500.000	JPY	500.000	26.856
1997	2012	526 A	variabel	DEM	6.862	EUR	3.508	26.175
1997	2012	526 A	3,650	JPY	-500.000	JPY	-500.000	-26.856
								432.666
2. Overtagne indekslån i Danmarks Skibskreditfond [a)]								
1993	1998-2007	184	2,500	DKK	266.711	DKK	66.403	66.403
1993	1998-2007	186	2,500	DKK	149.661	DKK	37.250	37.250
1993	1998-2006	191	4,000	DKK	42.929	DKK	4.938	4.938
1993	1998-2007	192	4,000	DKK	42.556	DKK	9.790	9.790
1993	1998-2007	193	2,500	DKK	42.481	DKK	10.549	10.549
1993	1998-2007	194	2,500	DKK	212.301	DKK	52.718	52.718
1994	1998-2008	195	2,500	DKK	99.230	DKK	30.676	30.676
								212.324
3. Isolerede swaps								
1993	1998-2007	184 A [b)]	0,000	DKK	-199.064	DKK	-66.403	-66.403
1993	1998-2007	184 A [b)]	0,000	DKK	199.064	DKK	66.403	66.403
1996	2006	515	variabel	USD	-25.000	USD	-25.000	-158.103
1996	2006	515	6,820	DEM	36.800	EUR	18.816	140.373
								-17.730

1-3. Gældsforpligtelser i alt

Lånerestgæld, brutto	647.384
Swapgæld, brutto	938.878
Gæld i alt, brutto	1.586.262
Swaptilgodehavende, brutto	959.002
Gæld i alt, netto	627.260

a) Restgælden er opgjort ved indeksfaktor 135,093 for hhv. serierne 191 og 192 og ved indeksfaktor 166,789 for de øvrige serier. Hypotekbanken betaler på forhånd fastlagte ydelser, der ved låneovertagelserne blev opgjort ud fra maksimale årlige indeksreguleringer på hhv. 1,5% for serierne 191 og 192 og 3% for de øvrige serier. For serie 184 er det faste ydelsesforløb dog etableret ved en særskilt swapaftale, jf. note b).

b) Hypotekbanken modtager på forhånd fastlagte ydelser mod at betale eventuelle positive forskelle mellem beregnede ydelser på serie 184 ved årlige indeksreguleringer på 3% og de betalte ydelser baseret på lånets faktiske indeksreguleringer, jf. note a).