



DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 31 MARS 2007

SVERIGES BOSTADSFINANIERINGSAKTIEBOLAG, SBAB (PUBL)

- Rörelseresultatet för de tre första månaderna uppgick till 215 mnkr (256 mnkr).
- Resultatet efter skatt uppgick till 157 mnkr (180 mnkr).
- Räntenettet uppgick till 304 mnkr (340 mnkr).
- Omkostnaderna har sjunkit till 139 mnkr (153 mnkr).
- SBAB tillämpar från och med 1 januari 2007 nya redovisningsprinciper, IFRS.

Rörelseresultat

SBAB:s rörelseresultat för perioden uppgick till 215 mnkr (256 mnkr). Resultatminskningen förklaras främst av ett lägre räntenetto.

Räntenetto & övriga rörelseintäkter

Räntenettet uppgick till 304 mnkr (340 mnkr). I räntenettet för 2006 ingick en positiv effekt om 44 mnkr i samband med förfall av benchmarkobligationslån SBAB 119. Övriga intäktsposter uppgick till 34 mnkr (64 mnkr). Totalt minskade rörelseintäkterna med 66 mnkr till 338 mnkr. Utöver lägre räntenetto påverkades rörelseresultatet även av lägre ränteskillnadsersättningar jämfört med motsvarande period 2006. SBAB upplever en fortsatt mycket hård konkurrens och marginalpress.

Omkostnader

Under första kvartalet uppgick omkostnaderna till 139 mnkr (153 mnkr). Jämfört med motsvarande kvartal föregående år har kostnaderna framför allt minskat för både personal och marknadsföring. De nya sparprodukterna har krävt mycket utvecklingskostnader inom IT under första kvartalet i år.

Kreditförluster & osäkra lånefordringar

Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick netto till positivt 16 mnkr (positivt 5 mnkr). I det positiva kreditförlustnettot ingår en upplösning av den gruppvisa reserveringen med 19 mnkr. De osäkra lånefordringarna har under första kvartalet minskat marginellt jämfört med årsskiftet

Sammanfattning SBAB-koncernen

	Mar 2007	Mar 2006	Dec 2006
Räntenetto, mnkr	304	340	1 246
Rörelseresultat, mnkr	215	256	840
Resultat efter skatt, mnkr	157	180	654
Utlåning, mnkr	170 318	163 892	169 603
Värdepapperiserat, mnkr	7 455	14 446	7 427
Osäkra lånefordringar efter specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar, mnkr	44	45	45
Volym internationell upplåning, mnkr	115 179	97 648	111 048
I/K-tal exkl kreditförluster	2,4	2,6	2,4
I/K-tal inkl kreditförluster	2,8	2,7	2,4
Räntabilitet %	10,8	8,2 ¹⁾	11,5
Kapitaltäckningsgrad, % ¹⁾	9,0	8,8	9,0
Primärkapitalrelation, % ¹⁾	7,3	7,0	7,3
Soliditet, %	3,0	3,1	3,0
Rating, långfristig upplåning, SBAB Standard & Poor's Moody's	AA- Aa3	AA- Aa3	AA- Aa3
Rating, långfristig upplåning, SCBC Standard & Poor's Moody's	AAA Aaa	- -	AAA Aaa
Rating, kortfristig upplåning, SBAB Standard & Poor's Moody's	A-1+ P-1	A-1+ P-1	A-1+ P-1
Medelantal anställda under perioden varav tillfälligt anställda	375 7	418 24	410 17

¹⁾ Jämförelsetalen är inte omräknade enligt IAS-regler.

Låneportfölj och värdepapperiserade lån

mdkr	Mar 2007		Dec 2006	
	Totalt	Varav värdepapperiserade lån	Totalt	Varav värdepapperiserade lån
Privatmarknad	104,1		103,8	0,0
Företagsmarknad	66,7	7,5	66,2	7,4
Marknadsvärdejustering	-0,5		-0,4	
Summa	170,3	7,5	169,6	7,4

Alla siffror inom parentes gällande resultatposter samt nyutlåning avser motsvarande period föregående år.

För siffror gällande balansräkningsposter, kapitaltäckning, utlåning och marknadsandelar avser jämförelsetidpunkten närmast föregående årsskifte.

från 159 mnkr till 158 mnkr. Reserveringsgraden avseende specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar uppgick oförändrat till 72%.

Utlåning

Under första kvartalet har utlåningen till privatmarknaden sjunkit. Nyutlåningen på privatmarknaden uppgick under de tre första månaderna till 5 008 mnkr (7 694 mnkr). Portföljen uppgår nu till 104 156 mnkr (103 801 mnkr) exkl. värdejustering med hänsyn till säkringsredovisning. SBAB:s marknadsandel för privatmarknadsutlåningen uppgår till 9,1% (9,5%). Liksom tidigare är SBAB:s samarbetspartners viktiga distributionskanaler.

Nyutlåningen på företagsmarknaden var 3 368 mnkr (1 849 mnkr). Företagsmarknadsportföljen uppgår till 66 677 mnkr (66 208 mnkr) exkl. värdejustering med hänsyn till säkringsredovisning. SBAB:s marknadsandel för företagsmarknadsutlåning är 14,2% (14,0%).

Den ackumulerade värdejusteringen med hänsyn till säkringsredovisning för den totala portföljen uppgår till -514 mnkr (-405 mnkr).

Upplåning

SBAB fäster stor vikt vid att ha en väl diversifierad finansieringsportfölj, vilket kräver en aktiv marknadsnärvaro och ett flexibelt produktutbud. Per sista mars var programutnyttjandet enligt följande; Svenskt certifikatprogram 18,3 mdkr (18,2 mdkr), Svenska säkerställda obligationer 45,9 mdkr (47,0 mdkr), European Commercial Paper Programme 959 mn USD (1 440 mn USD), US Commercial Paper Programme 1 626 mn USD (1 813 mn USD), Euro Medium Term Note Programme 8 673 mn USD (9 292 mn USD), Euro Medium Term Covered Note Programme 3 620 mn EUR (2 486 mn EUR). Ovanstående program omräknat till svenska kronor var 177,1 mdkr (173,5 mdkr).

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i SBAB:s helägda dotterbolag AB Sveriges Säkerställda Obligationer. Kreditvärderingsinstitutet Moody's och Standard & Poor's har fastställt ett kreditbetyg på Aaa/AAA för de säkerställda obligationer som ges ut.

Kapitaltäckning

Från och med den 1 februari 2007 gäller nya regler för kapitaltäckning och stora exponeringar. Förutom kapitalkrav för kreditrisk och marknadsrisk införs nu även kapitalkrav för operativa risker. De nya reglerna innebär att den låga risken i bolagets verksamhet nu börjar påverka bolagets kapitaltäckningskrav. SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt IRK-metoden och operativa risker enligt schablonmetoden. Under en övergångsperiod om tre år är dock effekten begränsad på grund av övergångsbestämmelser. Dessa innebär att minimikapitalet under 2007 inte får understiga 95% av kapitalkravet beräknat enligt äldre regler. För 2008 respektive 2009 är motsvarande gräns 90% respektive 80%.

SBAB kommer under året att ansöka om tillstånd att få använda avancerad riskklassificeringsmetod för företagskrediter. Om sådant tillstånd erhålls kan bolagets egna värden för bedömd förlustandel (LGD) användas från och med 2008 vilket beräknas ytterligare reducera de redan låga minimikapitalkraven före effekten av övergångsregler.

Kapitalkvoten var för SBAB-koncernen 1,13 vid kvartalets utgång. Kapitaltäckningsgraden uppgick exklusive justering av differens mellan förväntad förlust (EL) och reserv till 9,0% (8,8%), primärkapitalrelationen var 7,3% (7,0%) och kapitalbasen uppgick till 8 964 mnkr (7 605 mnkr). För moderbolaget var kapitalkvoten 3,03, kapitaltäckningsgraden 23,8% (9,3%), primärkapitalrelationen 19,3% (7,3%) och kapitalbasen 8 727 mnkr (7 245 mnkr). Uppgifterna per mars 2007 avseende kapitalkvoten innefattar inte någon vinst för de tre första månaderna. Jämförelsetalen avseende kapitaltäckningen är inte omräknade efter IAS-regler. Om så skett hade de varit marginellt lägre på grund av negativ justering av öppningsbalansen.

Till skillnad mot i SBAB:s redovisning används inte klyvningsmetoden för FriSpar Bolån AB i kapitaltäckningsrapporten. Detta beror på skillnader i regler avseende koncerntillhörighet mellan Finansinspektionens regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar och IFRS.

Ränterisk

En parallellförflyttning av avkastningskurvan med plus en procentenhet skulle den 31 mars 2007 ha medfört en minskning av nettovärdet av SBAB:s räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivattransaktioner, med ca 12,9 mnkr.

Aktuella händelser

- SBAB har utökat sitt produktutbud till att även innefatta sparande till privatpersoner. I april lanserades två mycket konkurrenskraftiga sparkonton.
- SBAB har inlett samarbete med GE Money Bank inom området bolån till privatpersoner.
- Regeringen har begärt riksdagens bemyndigande att minska sitt ägande i sex företag, varav SBAB är ett av företagen.

Finansiell information

SBAB:s delårsrapporter för andra och tredje kvartalet 2007 kommer att publiceras den 31 augusti 2007 respektive den 29 oktober 2007.

Stockholm den 30 maj 2007

Eva Cederbalk
Verkställande direktör

Resultaträkning

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Jan-mar 2007	Jan-mar 2006	Jan-mar 2007	Jan-mar 2006
Ränteintäkter	1 884	1 509	1 018	1 370
Räntekostnader	(1 580)	(1 169)	(932)	(1 031)
Räntenetto	304	340	86	339
Provisionsintäkter	12	12	20	15
Provisionskostnader	(10)	(16)	(10)	(17)
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	32	68	147	78
Övriga rörelseintäkter	0	0	71	0
Summa rörelseintäkter	338	404	314	415
Personalkostnader	(58)	(63)	(58)	(63)
Övriga kostnader	(74)	(84)	(81)	(84)
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	(7)	(6)	(5)	(4)
Summa kostnader före kreditförluster	(139)	(153)	(144)	(151)
Resultat före kreditförluster	199	251	170	264
Kreditförluster, netto (Not 1)	16	5	16	5
Rörelseresultat	215	256	186	269
Bokslutsdispositioner	-	-	-	(21)
Skatt på periodens resultat	(58)	(76)	(54)	(71)
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	157	180	132	177

Balansräkning

mnr	KONCERNEN			MODERBOLAGET	
	2007-03-31	2006-03-31	2006-12-31	2007-03-31	2006-12-31
TILLGÅNGAR					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0	0	0	0
Belåningsbara statskskldförbindelser	6	3	3	6	3
Utlåning till kreditinstitut (Not 2)	10 078	8 823	9 962	32 197	28 087
Utlåning till allmänheten (Not 3)	170 318	163 892	169 603	52 588	64 716
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	24 738	3 656	21 813	24 738	21 812
Aktier och andelar	2	2	2	2	2
Aktier och andelar i intresseföretag				459	459
Aktier och andelar i koncernföretag				5 200	4 000
Immateriella anläggningstillgångar	61	51	55	22	21
Materiella tillgångar	18	21	19	18	20
Uppskjutna skattefordringar	-	-	1	0	0
Derivatinstrument	2 898	3 200	1 355	2 148	1 641
Övriga tillgångar	915	624	84	1 209	386
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	722	508	696	484	512
SUMMA TILLGÅNGAR	209 756	180 780	203 593	119 071	121 659
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
SKULDER					
Skulder till kreditinstitut	9 401	4 812	5 407	5 874	605
Emitterade värdepapper	185 923	161 163	182 328	99 211	105 983
Derivatinstrument	2 862	4 557	5 259	3 673	5 143
Övriga skulder	600	1 032	601	673	371
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	1 907	1 298	1 156	457	477
Uppskjutna skatteskulder	26	333	0	25	92
Efterställda skulder	2 842	2 039	2 808	2 842	2 808
Summa skulder	203 561	175 234	197 559	112 755	115 479
Obeskattade reserver				3	3
EGET KAPITAL					
Minoritetsintresse	0	0	0	-	-
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958	1 958	1 958
Övriga reserver	16	(1)	12		
Bundna reserver/Reservfond				408	392
Balanserad vinst	4 064	3 409	3 410	3 815	2 446
Periodens resultat	157	180	654	132	1 381
Summa eget kapital	6 195	5 546	6 034	6 313	6 177
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	209 756	180 780	203 593	119 071	121 659

Förändringar i eget kapital

mnkr	KONCERNEN			MODERBOLAGET	
	Jan-mar 2007	Jan-mar 2006	Jan-dec 2006	Jan-mar 2007	Jan-mar 2006
Eget kapital vid periodens början	6 034	5 365	5 365	6 178	4 796
Förändring säkringsreserv	4	1	15	3	-
Periodens resultat	157	180	654	132	177
Eget kapital vid periodens slut	6 195	5 546	6 034	6 313	4 973

Kassaflödesanalys

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Jan-mar 2007	Jan-mar 2006	Jan-mar 2007	Jan-mar 2006
Likvida medel vid periodens början	9 962	7 996	791	157
Kassaflöde från den löpande verksamheten	129	811	1 092	101
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(13)	(9)	(1 204)	(83)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	25	-	-
Ökning / Minskning av likvida medel	116	827	(112)	18
Likvida medel vid periodens slut	10 078	8 823	679	175

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut med en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2007 IFRS, International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Övergången till IFRS har redovisats enligt IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas". En fullständig redogörelse för övergången till IFRS lämnas på sidorna 10-16.

Utöver dessa redovisningsstandarder uppställer dels Finansinspektionen redovisningsföreskrifter, dels finns bestämmelser i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Delårsrapporten är även anpassad till dessa tillkommande upplysningskrav.

Moderbolaget tillämpar Finansinspektionens Föreskrift (FFFS 2006:16) Lagbegränsad IFRS. En redogörelse av moderbolagets förändringar av redovisningsprinciper lämnas på sidorna 8-9.

IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter/IAS 31 Andelar i joint ventures

Införandet av IAS 27 har inneburit att koncerndefinitionen baseras på kontroll, vilket påverkat SBAB-koncernen i två avseenden; dels att värdepapperiseringsbolagen omfattas av koncerndefinitionen som en följd av att bolagen kontrolleras av SBAB genom avtal och därmed konsolideras, dels att det delägda bolaget FriSpar Bolån (SBAB äger 51%) inte omfattas av koncerndefinitionen då bolaget genom avtal är ett joint venture. FriSpar Bolån redovisas enligt klyvningsmetoden.

IAS 39 Finansiella instrument:

Redovisning och värdering

Klassificering av finansiella instrument.

Alla finansiella instrument som omfattas av IAS 39 har i enlighet med denna standard klassificerats i följande kategorier:

Finansiella tillgångar

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Placeringar avsedda att behållas till förfall
- Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning

Finansiella skulder

- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder

Klassificeringen utgör grunden för hur varje finansiellt instrument värderas i balansräkningen och hur förändringen av dess verkliga värde bokförs.

Finansiella tillgångar som ingår i handelsportföljen samt derivat som ej innehas för säkringsredovisning redovisas till verkligt värde. Förändringar av verkligt värde redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar klassificerade som tillgängliga för försäljning värderas till verkligt värde. Effekterna av värdeförändringar redovisas mot eget kapital, förutom värdeförändringar med hänsyn till det upplupna anskaffningsvärdet

samt värdeförändringar hänförliga valutakursförändringar, vilka redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar klassificerade som utlåning, placeringar avsedda att behållas till förfall liksom övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektiv räntemetod.

Redovisning och bortbokning av finansiella instrument
Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas i balansräkningen när SBAB blir part i ett avtalsförhållande avseende det finansiella instrumentet.

En finansiell tillgång bokas bort när den avtalsenliga rättigheten till kassaflödet från den finansiella tillgången upphör att gälla eller den finansiella tillgången säljs.

En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den uppför att existera, d v s när den förpliktelse som specificeras i avtalet är fullgjord, annullerad eller har löpt ut.

Säkringsredovisning

SBAB har valt att tillämpa säkringsredovisning för de säkringsrelationer där riskerna för betydande resultatlag är störst.

Utifrån IAS 39 finns två modeller för säkringsredovisning som är aktuella för SBAB; verkligt värdesäkring respektive kassaflödessäkring.

Vid verkligt värdesäkring värderas den säkrade posten, d v s tillgången eller skulden, samt säkringsinstrumentet till verkligt värde. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen under posten nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde, vilket innebär att de därmed tar ut varandra till den del säkringen är effektiv.

Vid verkligt värdesäkring av portföljer av tillgångar redovisas värdeförändringen av den säkrade portföljen som en separat post i not till balansposten Utlåning.

Vid kassaflödessäkringar värderas säkringsinstrumentet, d v s derivatkontraktet, till verkligt värde, men i stället för att redovisa värdeförändringen i resultaträkningen förs den del av säkringen som är effektiv till säkringsreserven i eget kapital. Med effektiv säkring avses att kassaflöden på säkrad post motsvaras av kassaflöden hos säkringsinstrumentet.

Ineffektiv del av derivatets marknadsvärdeförändring förs direkt till resultaträkningen under posten nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Den effektiva delen av värdeförändringar på derivatet omförs från eget kapital till resultaträkningen i takt med att den säkrade postens kassaflöden realiserar.

Vissa derivatinstrument uppfyller inte kriterierna för säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde för sådana derivatinstrument redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.

Finansiella tillgångar

En bedömning av behovet av gruppvis reservering görs som tidigare för inträffade ännu ej kända händelser som om de varit kända skulle ha föranlett en individuell reservering. SBAB har de senaste åren anpassat modellen för gruppvis reserv till principerna i IFRS. Dessa principförändringar har inneburit att den ingående balansen för gruppvis reserv har justerats. Samtidigt med IFRS-anpassningen har ett arbete genomförts i syfte att modernisera den befintliga modellen och ta tillvara de indata som systematiserats i samband med att modeller inom Basel II utvecklats. Genom att använda indata från Basel-modellerna säkerställs också att underliggande information är uppdaterad och löpande utvärderad. Vid bedömningen av behovet för den gruppvisa reserven beräknas de förväntade diskonterade framtida kassaflödena för en homogen grupp av lånefordringar i förhållande till de initialt förväntade kassaflödena, trots att minskningen inte kan hänföras till en individuell fordran. Bedömningen görs utifrån riskklassificeringen samt beräknad sannolikhet för fallissemang och bedömd förlustandel.

Ränteskillnadsersättning

Vid förtida lösen av lån betalar kunden en ränteskillnadsersättning som är avsedd att täcka den kostnad som uppstår för SBAB. Denna ersättning intäktsförs direkt. Motsvarande gäller vid SBAB:s återköp av skuld, där kostnaden/intäkten resultatförs omedelbart.

Periodisering av avgifter

Transaktionskostnader i form av försäljningsprovisioner till samarbetspartners hänförliga till anskaffningen av lån utgör en del av anskaffningskostnaden för lånet, vilket därför redovisas i balansräkningen och periodiseras som ränta över kreditens förväntade löptid.

Not 1 Kreditförluster, netto

Koncernen mnkr	Jan-mar	
	2007	2006
SPECIFIK RESERVERING FÖR INDIVIDUELLT VÄRDERADE LÅNEFORDRINGAR		
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	4
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	(5)
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	0	8
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	(3)
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	(9)
Förändring av garantier från utomstående	3	0
Periodens nettokostnad	3	(5)
GRUPPVIS RESERVERING FÖR INDIVIDUELLT VÄRDERADE LÅNEFORDRINGAR		
Upplösning av gruppvis reservering	(19)	-
GRUPPVIS VÄRDERADE HOMOGENA GRUPPER AV LÅNEFORDRINGAR		
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	1	1
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	(1)	(1)
Upplösning av reserv för kreditförluster	0	-
Förändring av garantier från utomstående	0	0
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	0	0
Periodens nettokostnad för kreditförluster	(16)	(5)

Såväl bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster som återförda bortskrivningar enligt specifikationen ovan hänför sig till fordringar på allmänheten.

Not 2 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 13 510 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget SCBC (AB Sveriges Säkerställda Obligationer). Dessa fordringar är efterställda, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

Not 3 Utlåning till allmänheten

Koncernen mnkr	2007-03-31		2006-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Kommunala flerbostadshus	9 249	-	9 781	-
Bostadsrättsföreningar	34 589	(136)	34 861	(148)
Privata flerbostadshus	19 436	(35)	18 797	(39)
Villor och fritidshus	72 399	(71)	72 557	(76)
Bostadsrätter	31 847	(19)	31 339	(19)
Affärs- och kontorshus	3 573	-	2 958	(3)
Reserv för sannolika kreditförluster	(261)	-	(285)	-
Värdejustering med hänvisning till säkringsredovisning	(514)	-	(405)	-
Summa	170 318	(261)	169 603	(285)

Osäkra och oreglerade lånefordringar	2007-03-31	2006-12-31
a) Osäkra lånefordringar	158	159
b) Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar	6	6
c) Oreglerade lånefordringar för vilka ränta intäktsförs och som således inte ingår i osäkra lånefordringar	144	187
d) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	114	114
e) Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	57	72
f) Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar	90	98
g) Totala reserveringar (d+e+f)	261	284
h) Osäkra lånefordringar efter specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar (a-d)	44	45
i) Reserveringsgrad avseende specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar (d/a)	72%	72%

Segmentsredovisning IFRS, jan-mar

Koncernen, mnkr	2007				2006			
	Bolån	Företags- krediter	Övrigt	Summa	Bolån	Företags- krediter	Övrigt	Summa
Räntenetto	183	38	83	304	230	39	71	340
Provisionsnetto	1	0	1	2	(4)	0	0	(4)
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	0	0	32	32	(1)	0	69	68
Summa rörelseintäkter	184	38	116	338	225	39	140	404
Summa kostnader för kreditförluster	(103)	(19)	(17)	(139)	(118)	(17)	(18)	(153)
Resultat före kreditförluster	81	19	99	199	107	22	122	251
Kreditförluster, netto	13	3	0	16	4	1	0	5
Rörelseresultat	94	22	99	215	111	23	122	256

Kapitalbas, 2007-03-31

Koncernen, mnkr	
Primärt kapital	
Eget kapital	5 951
Primärkapitaltillskott	994
Minoritetsintresse	442
Summa primärt kapital brutto	7 387
Avgår övriga immateriella tillgångar	(61)
Summa primärt kapital netto	7 326
Supplementärt kapital	
Eviga förlagslån	722
Tidsbundna förlagslån	1 260
Summa supplementärt kapital	1 982
Utvidgad del av kapitalbasen	0
Avdragsposter och gränsvärden	(344)
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	8 964

Kapitalkrav

Minimikapitalkrav för:

Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden	3
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden	1 798
Risker i handelslagret	365
Operativ risk	170
Valutarisk	0
Råvarurisk	0
Totalt minimikapitalkrav	2 336
Tillägg under en övergångsperiod	5 588
Kapitalkrav inklusive tillägg	7 924

Kapitaltäckning, mars 2007

mnkr	Koncernen	Moderbolaget	FriSpar Bolån	SCBC
Primärkapital	7 326	7 077	901	5 415
Totalt kapital	8 964	8 727	901	5 401
Riskvägda tillgångar	105 160	38 656	10 223	56 616
Riskvägda tillgångar * 0,95	99 902	36 723	9 711	53 785
Primärkapitalrelation ¹⁾	7,33%	19,27%	9,28%	10,07%
Kapitaltäckning ¹⁾	8,97%	23,76%	9,28%	10,04%
Kapitalkvot	1,13	3,03	1,16	1,26

¹⁾ Exklusive justering för differens mellan förväntad förlust (EL) och reserv

Effekter av byte av redovisningsprinciper för moderbolaget

Förändringar i eget kapital vid förändrade redovisningsprinciper

Moderbolaget, mnkr	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserade vinstmedel	Eget kapital
Utgående balans 2005-12-31 enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper	1 958	392	2 467	4 817
<i>Ändrade redovisningsprinciper</i>				
Nettoeffekter av övergång till verkligt värderedovisning enligt IAS 39			(254)	(254)
Förändring av kreditförlustreservering enligt IAS 39			21	21
Övriga omräkningar enligt IAS 39			205	205
Förändring av uppskjuten skatt hänförlig till omräkning enligt IFRS			7	7
Ingående balans IFRS 2006-01-01	1 958	392	2 446	4 796

	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserade vinstmedel	Eget kapital
Utgående balans 2006-03-31 enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper	1 958	392	2 563	4 913
<i>Ändrade redovisningsprinciper</i>				
Nettoeffekter av övergång till verkligt värderedovisning enligt IAS 39			(176)	(176)
Förändring av kreditförlustreservering enligt IAS 39			20	20
Övriga omräkningar enligt IAS 39			239	239
Förändring av uppskjuten skatt hänförlig till omräkning enligt IFRS			(23)	(23)
Utgående balans IFRS 2006-03-31	1 958	392	2 623	4 973

Från och med den 1 januari 2007 upprättar SBAB sin redovisning för moderbolaget i enlighet med lagbegränsad IFRS. Delårsrapporten för första kvartalet 2007 blir den första rapporten som företaget lämnar enligt IFRS. Till och med 2006 har SBAB tillämpat Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekterna på eget kapital presenteras i det följande.

Tillämpning av IAS 39 – Finansiella instrument och säkringsredovisning

SBAB innehar finansiella tillgångar, främst kortfristiga placeringar i räntebärande instrument. Dessa har tidigare värderats till upplupet anskaffningsvärde. I enlighet med IAS 39 ska dessa tillgångar värderas till verkligt värde. Värdeförändringar på dessa instrument kommer från 2007 att redovisas över resultaträkningen då dessa klassificerats som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Orealiserade vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde för finansiella tillgångar som klassificerats som finansiella instrument som kan säljas redovisas i eget kapital.

SBAB har finansiella derivatinstrument, terminskontrakt, som innehas för skapa den räntebindningstid på utlåningen som är önskvärd. Dessa derivatinstrument har tidigare inte redovisats till verkligt värde, vilket är tvingande enligt IAS 39. De förändringar i verkligt värde på derivatinstrument

som identifieras som kassaflödessäkringar och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i eget kapital. Ackumulerade belopp i eget kapital återförs till resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Förändringar i verkligt värde på derivat som identifieras som säkring till verkligt värde, och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar i verkligt värde på den tillgång eller skuld som gett upphov till den säkrade risken.

Övergångseffekten på eget kapital som beräknas uppstå genom att derivatinstrument samt finansiella tillgångar värderas till verkligt värde per den 1 januari 2006 uppgår till -184 mnkr, efter beaktande av skatt.

Förändring av reservering kreditförluster

De justeringar som görs i den gruppvisa reserven är hänförliga till principändringarna för den del av den gruppvisa reserven som avser konsumentkrediter. SBAB har tidigare år, för den homogena grupp av lånefordringar som konsumentlånen utgör, använt en mycket enkel modell som byggt på en statistiskt framtagna andel av portföljens storlek och framtida risk/händelseutveckling. Den nya principen överensstämmer fullt ut med det sätt och den princip som används för företagskrediterna. Enligt den nya principen tas hänsyn till inträffade ännu ej kända händelser och diskonteringseffekter. Beräkning av sannolika kreditförluster sker brutto och i det fall det finns en garanti redovisas denna som fordran på motparten.

Övergångseffekten på eget kapital som beräknas uppstå genom ändrad kreditförlustreservering samt bruttoredovisning av garantier beräknas uppgå per den 1 januari 2006 till 15 mnkr, efter beaktande av skatt.

Ränteskillnadsersättningar

Vid förtida lösen av lån betalar kunden en ränteskillnadsersättning som är avsedd att täcka den kostnad som uppstår för SBAB. Denna ersättning har tidigare periodiserats över den återstående räntebindingstiden. Enligt IAS 39 ska erhållen ränteskillnadsersättning intäktsföras direkt. Motsvarande gäller vid SBAB:s återköp av skuld, där kostnaden/intäkten vid återköp har periodiserats över ursprunglig löptid, medan denna enligt IAS 39 ska resultatföras direkt.

Övergångseffekten på eget kapital, som beräknas uppstå genom att ränteskillnadsersättningar resultatförs direkt per den 1 januari 2006, uppgår till 130 mnkr, efter beaktande av skatt.

Periodisering av avgifter

Transaktionskostnader i form av försäljningsprovisioner till samarbetspartners hänförliga till anskaffningen av lån har tidigare i allt väsentligt kostnadsförts i samband med utförd prestation. Enligt IAS 39 utgör dessa provisioner transaktionskostnader, vilka därför utgör en del av anskaffningskostnaden för lånet, vilket kommer att redovisas i balansräkningen och periodiseras som ränta över kreditens förväntade löptid.

Övergångseffekten på eget kapital, som beräknas uppstå genom att transaktionskostnaderna periodiseras över kreditens förväntade löptid per den 1 januari 2006, uppgår till 31 mnkr, efter beaktande av skatt.

Uppskjutna skatter

De ovanstående justeringarna minskade den uppskjutna skatteskulden per 1 januari 2006 med 7 mnkr.

Effekter av övergång till IFRS för koncernen

Förändringar i eget kapital vid övergång till IFRS

Koncernen, mnkr	Aktiekapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			Eget kapital
		Bundna reserver	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	
Utgående balans 2005-12-31 enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper	1 958	1 174		2 468	5 600
<i>Omräkning enligt IFRS</i>					
Omföring reservfond till upparbetat resultat		(392)		392	
Omföring egetkapitaldel obeskattade reserver		(782)		782	
Nettoeffekter av övergång till verkligt värderedovisning enligt IAS 39				(467)	(467)
Förändring av kreditförlustreservering enligt IAS 39				21	21
Övriga omräkningar enligt IAS 39			(2)	206	204
Förändring av uppskjuten skatt hänförlig till omräkning enligt IFRS				7	7
Ingående balans IFRS 2006-01-01	1 958		(2)	3 409	5 365

	Aktiekapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			Eget kapital
		Bundna reserver	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	
Utgående balans 2006-03-31 enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper	1 958	1 188		2 564	5 710
<i>Omräkning enligt IFRS</i>					
Omföring reservfond till upparbetat resultat		(392)		392	
Omföring egetkapitaldel obeskattade reserver		(796)		796	
Nettoeffekter av övergång till verkligt värderedovisning enligt IAS 39				(400)	(400)
Förändring av kreditförlustreservering enligt IAS 39				20	20
Övriga omräkningar enligt IAS 39			(1)	240	239
Förändring av uppskjuten skatt hänförlig till omräkning enligt IFRS				(23)	(23)
Utgående balans IFRS 2006-03-31	1 958		(1)	3 589	5 546

	Aktiekapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			Eget kapital
		Bundna reserver	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	
Utgående balans 2006-12-31 enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper	1 958	418		3 686	6 062
<i>Omräkning enligt IFRS</i>					
Omföring reservfond till upparbetat resultat		(392)		392	
Omföring egetkapitaldel obeskattade reserver		(26)		26	
Nettoeffekter av övergång till verkligt värderedovisning enligt IAS 39				(233)	(233)
Förändring av kreditförlustreservering enligt IAS 39				16	16
Övriga omräkningar enligt IAS 39			12	166	178
Förändring av uppskjuten skatt hänförlig till omräkning enligt IFRS				11	11
Utgående balans IFRS 2006-12-31	1 958		12	4 064	6 034

Från och med den 1 januari 2007 upprättar SBAB sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Delårsrapporten för första kvartalet 2007 blir den första rapporten som företaget lämnar enligt IFRS. Till och med 2006 har SBAB tillämpat Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "Första gången IFRS tillämpas", varvid övergångsdatum är den 1 januari 2006. IFRS 1 föreskriver att även jämförelsetalen 2006 ska redovisas enligt IFRS. Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2006 omräknas ej. Huvudregeln innebär att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU per den

31 december 2007, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock några undantag från huvudregeln som företaget har möjlighet att välja. SBAB har inte tillämpat några undantag från huvudregeln enligt IFRS 1.

De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekterna på koncernens resultat- och balansräkningar presenteras i det följande. Nedanstående effekter är preliminära och kan komma att ändras då översyn av vissa IAS/IFRS-standarder fortfarande pågår och ytterligare IFRIC-uttalanden kan förväntas under 2007.

a) Tillämpning av IAS 39 – Finansiella instrument och säkringsredovisning

SBAB innehar finansiella tillgångar, främst kortfristiga placeringar i räntebärande instrument. Dessa har tidigare värderats till upplupet anskaffningsvärde. I enlighet med IAS 39 ska dessa tillgångar värderas till verkligt värde. Värdeförändringar på dessa instrument kommer från 2007 att redovisas över resultaträkningen då dessa klassificerats som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Orealiserade vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde för finansiella tillgångar som klassificerats som finansiella instrument som kan säljas redovisas i eget kapital.

SBAB har finansiella derivatinstrument, terminskontrakt, som innehas för skapa den räntebindningstid på utlåningen som är önskvärd. Dessa derivatinstrument har tidigare inte redovisats till verkligt värde, vilket är tvingande enligt IAS 39. De förändringar i verkligt värde på derivatinstrument som identifieras som kassaflödessäkringar och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i eget kapital. Ackumulerade belopp i eget kapital återförs till resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Förändringar i verkligt värde på derivat som identifieras som säkring till verkligt värde, och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar i verkligt värde på den tillgång eller skuld som gett upphov till den säkrade risken.

Övergångseffekten på eget kapital som beräknas uppstå genom att derivatinstrument samt finansiella tillgångar värderas till verkligt värde per den 31 december 2006 uppgår till -168 mnkr, efter beaktande av skatt.

b) Förändring av reservering kreditförluster

De justeringar som görs i den gruppvisa reserven är hänförliga till principändringarna för den del av den gruppvisa reserven som avser konsumentkrediter. SBAB har tidigare år, för den homogena grupp av lånefordringar som konsumentlånen utgör, använt en mycket enkel modell som byggt på en statistiskt framtagen andel av portföljens storlek och framtida risk/händelseutveckling. Den nya principen överensstämmer fullt ut med det sätt och den princip som används för företagskrediterna. Enligt den nya principen tas hänsyn till inträffade ännu ej kända händelser och diskonterings effekter. Beräkning av sannolika kreditförluster sker brutto och i det fall det finns en garanti redovisas denna som fordran på motparten.

Övergångseffekten på eget kapital som beräknas uppstå genom ändrad kreditförlustreservering samt bruttoredo-visning av garantier beräknas uppgå per den 31 december 2006 till 12 mnkr, efter beaktande av skatt.

c) Ränteskillnadsersättningar

Vid förtida lösen av lån betalar kunden en ränteskillnadsersättning som är avsedd att täcka den kostnad som uppstår för SBAB. Denna ersättning har tidigare periodiserats över den återstående räntebindningstiden. Enligt

IAS 39 ska erhållen ränteskillnadsersättning intäktsföras direkt. Motsvarande gäller vid SBAB:s återköp av skuld, där kostnaden/intäkten vid återköp har periodiserats över ursprunglig löptid, medan denna enligt IAS 39 ska resultatföras direkt.

Övergångseffekten på eget kapital, som beräknas uppstå genom att ränteskillnadsersättningar resultatförs direkt per den 31 december 2006, uppgår till 113 mnkr, efter beaktande av skatt.

d) Periodisering av avgifter

Transaktionskostnader i form av försäljningsprovisioner till samarbetspartners hänförliga till anskaffningen av lån har tidigare i allt väsentligt kostnadsförts i samband med utförd prestation. Enligt IAS 39 utgör dessa provisioner transaktionskostnader, vilka därför utgör en del av anskaffningskostnaden för lånet, vilket kommer att redovisas i balansräkningen och periodiseras som ränta över kreditens förväntade löptid.

Övergångseffekten på eget kapital, som beräknas uppstå genom att transaktionskostnaderna periodiseras över kreditens förväntade löptid per den 31 december 2006, uppgår till 25 mnkr, efter beaktande av skatt.

e) Konsolidering av värdepapperiseringsbolag

SBAB har tidigare ej konsoliderat värdepapperiseringsbolag med hänsyn till det legala ägandet. Införande av IAS 27 innebär att koncerndefinitionen baseras på kontroll. Värdepapperiseringsbolagen kontrolleras genom avtal av SBAB och konsolideras därmed enligt IAS 27.

f) Andelar i joint ventures

SBAB har tidigare konsoliderat FriSpar som ägs till 51%. FriSpar är genom avtal ett joint venture i enlighet med IAS 31. FriSpar redovisas enligt klyvningsmetoden.

Uppskjutna skatter

De ovanstående justeringarna minskade den uppskjutna skatteskulden per 31 december 2006 med 11 mnkr.

Kassaflödesanalys

Tillämpningen av IAS 27 samt IAS 31 har medfört att kassaflödesanalyserna har förändrats och värdepapperiseringsbolagen ingår i analysen. FriSpar som redovisas enligt klyvningsmetoden ingår med den del som har påverkat koncernredovisningen. Se vidare avsnitt ovan om effekterna av IAS 27 samt IAS 31.

Omräkning av koncernresultaträkning 2006 vid övergång till IFRS

Resultaträkning

Koncernen	Tidigare redovisningsprinciper	IAS 27 se sid 11 e)	IAS 31 se sid 11 f)	IAS 39 se sid 10-11 a-d)	Övriga justeringar	IFRS
mnkr						
Ränteintäkter	6 306	531	(59)	(3)	(42)	6 733
Räntekostnader	(4 972)	(512)	(11)	8		(5 487)
Räntenetto	1 334	19	(70)	5	(42)	1 246
Erhållna utdelningar	0					0
Provisionsintäkter	40	(17)	30			53
Provisionskostnader	(138)		40	0	42	(56)
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	5			187		192
Övriga rörelseintäkter	0					0
Summa rörelseintäkter	1 241	2	0	192	0	1 435
Personalkostnader	(245)					(245)
Övriga kostnader	(322)	(2)	0			(324)
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	(26)					(26)
Summa kostnader	(593)	(2)	0	0	0	(595)
Kreditförluster, netto	4			(4)		0
Rörelseresultat	652	0	0	188	0	840
Minoritetsandel i periodens resultat	0		0			0
Skatt på periodens resultat	(190)		0	4		(185)
Periodens resultat	462	0	0	192	0	654

Omräkning av koncernresultaträkning januari-mars 2006 vid övergång till IFRS

Resultaträkning

Koncernen	Tidigare redovisningsprinciper	IAS 27 se sid 11 e)	IAS 31 se sid 11 f)	IAS 39 se sid 10-11 a-d)	Övriga justeringar	IFRS
mnkr						
Ränteintäkter	1 397	135	(14)	1	(10)	1 509
Räntekostnader	(1 069)	(130)	(2)	32		(1 169)
Räntenetto	328	5	(16)	33	(10)	340
Erhållna utdelningar						
Provisionsintäkter	10	(5)	7			12
Provisionskostnader	(35)		10	(1)	10	(16)
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	(1)			69		68
Övriga rörelseintäkter	0					0
Summa rörelseintäkter	302	0	1	101	0	404
Personalkostnader	(63)					(63)
Övriga kostnader	(84)	0				(84)
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	(6)					(6)
Summa kostnader	(153)	0	0	0	0	(153)
Kreditförluster, netto	5			0		5
Rörelseresultat	154	0	1	101	0	256
Minoritetsandel i periodens resultat	1		(1)			0
Skatt på periodens resultat	(45)		0	(31)		(76)
Periodens resultat	110	0	0	70	0	180

Omräkning av koncernbalansräkning 2006-12-31 vid övergång till IFRS

Balansräkning

Koncernen mnr	Tidigare redovisnings- principer	IAS 27 se sid 11 e)	IAS 31 se sid 11 f)	IAS 39 se sid 10-11 a-d)	Övriga justeringar	IFRS
TILLGÅNGAR						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0					0
Belåningsbara statskskldförbindelser m m	3					3
Utlåning till kreditinstitut	791	662	8 509			9 962
Utlåning till allmänheten	171 160	7 427	(8 550)	(434)		169 603
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 847			(34)		21 813
Aktier och andelar	0			2		2
Immateriella anläggningstillgångar	55					55
Materiella tillgångar	19					19
Uppskjutna skattefordringar	-			11	(10)	1
Derivatinstrument	737	(25)		643		1 355
Övriga tillgångar	394	(309)	(2)	1		84
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	591	24	13	68		696
SUMMA TILLGÅNGAR	195 597	7 779	(30)	257	(10)	203 593
SKULDER OCH EGET KAPITAL						
SKULDER						
Skulder till kreditinstitut	5 415		(8)			5 407
Emitterade värdepapper m m	174 423	7 766	441	(302)		182 328
Derivatinstrument	4 713			546		5 259
Övriga skulder	772	(13)	(1)	(157)		601
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 115	26	(20)	35		1 156
Uppskjutna skatteskulder	10				(10)	0
Efterställda skulder	2 645			163		2 808
Summa skulder	189 093	7 779	412	285	(10)	197 559
Minoritetsintresse	442	0	(442)			0
EGET KAPITAL						
Aktiekapital	1 958					1 958
Övriga reserver	418				(406)	12
Balanserade vinstmedel	3 686			(28)	406	4 064
Summa eget kapital	6 062	-	-	(28)	0	6 034
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	195 597	7 779	(30)	257	(10)	203 593

Omräkning av koncernbalansräkning 2006-03-31 vid övergång till IFRS

Balansräkning

Koncernen mnr	Tidigare redovisnings- principer	IAS 27 se sid 11 e)	IAS 31 se sid 11 f)	IAS 39 se sid 10-11 a-d)	Övriga justeringar	IFRS
TILLGÅNGAR						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0					0
Belåningsbara statskskuldforbindelser m m	3					3
Utlånning till kreditinstitut	175	1 103	7 545			8 823
Utlånning till allmänheten	156 634	14 446	(7 603)	415		163 892
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 656					3 656
Aktier och andelar	0			2		2
Immateriella anläggningstillgångar	51					51
Materiella tillgångar	21					21
Uppskjutna skattefordringar	-					0
Derivatinstrument	2 090	(45)		1 155		3 200
Övriga tillgångar	1 051	(432)	(1)	6		624
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	401	37	5	65		508
SUMMA TILLGÅNGAR	164 082	15 109	(54)	1 643	0	180 780
SKULDER OCH EGET KAPITAL						
SKULDER						
Skulder till kreditinstitut	4 855		(43)			4 812
Emitterade värdepapper m m	146 021	15 101	368	(327)		161 163
Derivatinstrument	2 493			2 064		4 557
Övriga skulder	1 262	(18)		(212)		1 032
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 240	26	(11)	43		1 298
Uppskjutna skatteskulder	309			24		333
Efterställda skulder	1 824			215		2 039
Summa skulder	158 004	15 109	314	1 807		175 234
Minoritetsintresse	368	0	(368)			0
EGET KAPITAL						
Aktiekapital	1 958					1 958
Övriga reserver	1 188				(1 189)	(1)
Balanserade vinstmedel	2 564			(164)	1 189	3 589
Summa eget kapital	5 710	-	-	(164)	0	5 546
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	164 082	15 109	(54)	1 643	0	180 780

Omräkning av koncernbalansräkning 2006-01-01 vid övergång till IFRS

Balansräkning

Koncernen mnkr	Tidigare redovisnings- principer	IAS 27 se sid 11 e)	IAS 31 se sid 11 f)	IAS 39 se sid 10-11 a-d)	Övriga justeringar	IFRS
TILLGÅNGAR						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0					0
Belåningsbara statskskuld förbindelser m m	3					3
Utlåning till kreditinstitut	157	664	7 175			7 996
Utlåning till allmänheten	156 020	15 108	(7 220)	907		164 815
Aktier och andelar	0			2		2
Immateriella anläggningstillgångar	48					48
Materiella tillgångar	21					21
Uppskjutna skattefordringar	-					0
Derivatinstrument	2 629	(51)		1 288		3 866
Övriga tillgångar	2 546	(424)	(1)	1		2 122
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	404	26	10	69		509
SUMMA TILLGÅNGAR	161 828	15 323	(36)	2 267	0	179 382
SKULDER OCH EGET KAPITAL						
SKULDER						
Skulder till kreditinstitut	4 525		(17)			4 508
Emitterade värdepapper m m	145 400	15 310	343	(3)		161 050
Derivatinstrument	2 501	(51)		2 410		4 860
Övriga skulder	91	64				155
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 212		(18)	(131)		1 063
Uppskjutna skatteskulder	304			(7)		297
Efterställda skulder	1 851			233		2 084
Summa skulder	155 884	15 323	308	2 502		174 017
Minoritetsintresse	344	0	(344)			0
EGET KAPITAL						
Aktiekapital	1 958					1 958
Övriga reserver	1 174				(1 176)	(2)
Balanserade vinstmedel	2 468			(235)	1 176	3 409
Summa eget kapital	5 600	-	-	(235)	0	5 365
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	161 828	15 323	(36)	2 267	0	179 382

Omräkning av kassaflödesanalys vid övergång till IFRS

Kassaflödesanalys

Koncernen jan-mar 2006		Omvärdering IAS 27 se sid 11 e)	Omvärdering IAS 31 Se sid 11 f)	Kassaflödesanalys omräknat till IFRS
mnkr	Kassaflödesanalys enligt tidigare redovisningsregler			
Likvida medel vid periodens början	157	664	7 175	7 996
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2	439	370	811
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(9)			(9)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25			25
Ökning / Minskning av likvida medel	18	439	370	827
Likvida medel vid periodens slut	175	1 103	7 545	8 823

Kassaflödesanalys

Koncernen jan-dec 2006		Omvärdering IAS 27 se sid 11 e)	Omvärdering IAS 31 Se sid 11 f)	Kassaflödesanalys omräknat till IFRS
mnkr	Kassaflödesanalys enligt tidigare redovisningsregler			
Likvida medel vid periodens början	157	664	7 175	7 996
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(427)	(2)	1 334	905
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(31)			(31)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 092			1 092
Ökning / Minskning av likvida medel	634	(2)	1 334	1 996
Likvida medel vid periodens slut	791	662	8 509	9 962

Granskningsrapport

Till styrelsen i Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)

Org nr 556253-7513

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för perioden 2007-01-01 – 2007-03-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsrapport 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* som är utgiven av FAR. 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 revisionssed 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 den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 31 mars 2007 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den tremånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 30 maj 2007

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ulf Westerberg
Auktoriserad revisor



Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)