



Delårsrapport Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB

1 januari – 30 juni 2004

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för de första sex månaderna 2004 uppgick till 360 mnkr (371 mnkr). Det något lägre resultatet jämfört med samma period föregående år förklaras av ökade omkostnader och lägre räntenetto. Utvecklingen av kreditförlusterna är fortsatt positiv.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till 629 mnkr vilket är 1,6 procent lägre än motsvarande period föregående år. Utvecklingen av räntenettet beror främst på att förräntningseffekten på flöden och eget kapital sjunkit som en följd av lägre marknadsräntor.

Omkostnader

Omkostnaderna har ökat och uppgick till 263 mnkr (235 mnkr). Orsaken till kostnadsökningen var bl a större satsningar på IT, högre personalkostnader samt högre förvaltningskostnader jämfört med motsvarande period föregående år.

Kreditförluster

Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick netto till positivt 8 mnkr, vilket är 27 mnkr bättre än motsvarande period 2003.

Osäkra lånefordringar och reserveringar

De osäkra lånefordringarna har sedan årsskiftet minskat från 220 mnkr till 217 mnkr. Reserveringsgraden avseende specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar uppgick till 48 procent. Vid utgången av andra kvartalet uppgick de totala reserveringarna till 292 mnkr, varav 169 mnkr avsåg gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar.

SAMMANFATTNING SBAB-KONCERNEN

	Juni 2004	Juni 2003	Dec 2003
Räntenetto, mnkr	629	639	1 253
Rörelseresultat, mnkr	360	371	721
Resultat efter skatt, mnkr	256	267	519
Kreditförluster netto, mnkr	(8)	19	28
Räntabilitet, % ¹	10,5	10,4	11,0
Kapitaltäckningsgrad, %	10,1	10,1	10,2
Primärkapitalrelation, %	8,4	7,9	8,4
Soliditet, %	4,0	3,5	3,9
Osäkra lånefordringar efter specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar, mnkr	113	230	102
I/K-tal exkl kreditförluster	2,3	2,7	2,5
I/K-tal inkl kreditförluster	2,4	2,5	2,4
Rating, lång upplåning			
Standard & Poor's	AA-	AA-	AA-
Moody's	A1	A1	A1
Rating, kort upplåning			
Standard & Poor's	A-1+	A-1+	A-1+
Moody's	P-1	P-1	P-1
Volym internationell upplåning, mnkr	72 397	60 825	74 494
Utlåning, mnkr	129 651	134 818	125 772
Värdepapperiserat, mnkr	25 212	17 450	26 042
Medelantal anställda under perioden	381	381	384
varav tillfälligt anställda	26	27	31

¹ Nettoresultatet för de tolv senaste månaderna i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

LÄNEPORTFÖLJ OCH VÄRDEPAPPERISERADE LÅN

mdkr	Juni 2004		Juni 2003	
	Total	Varav värdepapperiserade lån	Total	Varav värdepapperiserade lån
Privatmarknad	70,1	15,8	57,3	16,4
Företagsmarknad	84,8	9,4	95,0	1,0
Summa	154,9	25,2	152,3	17,4

Utlåning

Under de första sex månaderna har SBAB:s utlåning till privatmarknaden ökat. Nyutlåningen på privatmarknaden uppgick under perioden till 12 464 mnkr (7 337 mnkr). Utlåningen sker till övervägande delen via Internet. Liksom tidigare är SBAB:s samarbetspartners viktiga distributionskanaler. Fortsatt god tillväxt i utlåningen till privatkunder har medfört en ökning av portföljen, som nu uppgår till 54 325 mnkr (46 179 mnkr) exkl. värdepapperiseringar.

Nyutlåningen på företagsmarknaden var 2 472 mnkr (1 702 mnkr). Företagsmarknadsportföljen exkl. värdepapperiseringar uppgick till 75 326 mnkr (79 593 mnkr). Utlåningen till kommunala fastighetsbolag har minskat och fokuseringen på vissa kundgrupper i kombination med avveckling av olönsamma engagemang har medfört en minskning av företagsmarknadsportföljen.

SBAB:s kunder väljer sammantaget något kortare löptider än under motsvarande period förra året.

Upplåning

Den långfristiga upplåningen under årets första sex månader uppgick till 28 593 mnkr (24 412 mnkr) varav 15 019 mnkr (13 090 mnkr) lånades upp på den internationella marknaden och 13 574 mnkr (11 322 mnkr) på den inhemska obligationsmarknaden. Den ursprungligt kortfristiga låneskulden, d v s de skulder som redan vid lånetillfället var kortfristiga uppgick till 24 841 mnkr (39 077 mnkr).

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsgraden var vid utgången av andra kvartalet 10,1 procent (10,2 procent). Primärkapitalrelationen var 8,4 procent (8,4 procent) och innefattade sex månaders vinst med avdrag för beräknad skatt och utdelning. SBAB:s kapitalbas uppgick till 6 215 mnkr (6 015 mnkr). För moderbolaget var kapitaltäckningsgraden 10,6 procent (10,6 procent), primärkapitalrelationen 8,8 procent (8,7 procent) och kapitalbasen 5 965 mnkr (5 799 mnkr).

Ränterisk

En parallellförflyttning av avkastningskurvan med plus en procentenhet skulle den 30 juni 2004 ha medfört en minskning av nettovärdet av SBAB:s räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivattransaktioner, med ca 127,5 mnkr.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter (2002:22). Redovisningsprinciperna har inte förändrats sedan årsredovisningen för 2003.

Utsikter för resten av året

Resultatet för helåret 2004 förväntas ligga i nivå med resultatet för 2003.

RESULTATRÄKNING	KONCERNEN				MODERBOLAGET	
mnkr	Jan-juni 2004	Jan-juni 2003	Apr-juni 2004	Apr-juni 2003	Jan-juni 2004	Jan-juni 2003
Ränteintäkter	2 979	3 587	1 457	1 782	2 778	2 988
Räntekostnader	(2 350)	(2 948)	(1 151)	(1 461)	(2 190)	(2 942)
Räntenetto	629	639	306	321	588	46
Erhållna utdelningar	-	0	-	0	-	0
Provisionsintäkter	31	23	18	11	49	-
Provisionskostnader	(45)	(38)	(23)	(20)	(22)	(9)
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	0	0	118
Summa rörelseintäkter	615	625	301	312	615	155
Allmänna administrationskostnader	(224)	(200)	(112)	(100)	(227)	(126)
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	(8)	(6)	(5)	(3)	(6)	(6)
Övriga rörelsekostnader	(31)	(29)	(17)	(19)	(31)	(2)
Summa rörelsekostnader	(263)	(235)	(134)	(122)	(264)	(134)
Resultat före kreditförluster	352	390	167	190	351	21
Kreditförluster, netto (Not 1)	8	(19)	0	(11)	8	-
Rörelseresultat	360	371	167	179	359	21
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	(52)	1
Minoritetsandel i periodens resultat	(0)	(0)	(0)	(0)	-	-
Uppskjuten skattekostnad	(15)	(18)	(7)	(9)	-	-
Aktuell skattekostnad	(89)	(86)	(42)	(40)	(89)	(6)
Periodens resultat	256	267	118	130	218	16

BALANSRÄKNING		KONCERNEN			MODERBOLAGET	
mnkr	04-06-30	03-06-30	03-12-31	04-06-30	03-12-31	
TILLGÅNGAR						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0	0	0	0	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	50	668	709	50	709	
Utlåning till kreditinstitut	1 377	607	3 777	10 921	11 963	
Utlåning till allmänheten (Not 2)	129 651	134 818	125 772	120 034	117 540	
Aktier och andelar	0	1	1	0	1	
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	255	204	
Immateriella anläggningstillgångar	33	18	31	10	9	
Materiella tillgångar	21	25	22	21	22	
Övriga tillgångar	1 443	2 613	931	1 440	929	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	607	698	611	619	620	
SUMMA TILLGÅNGAR	133 182	139 448	131 854	133 350	131 997	
SKULDER OCH EGET KAPITAL						
SKULDER						
Skulder till kreditinstitut	2 079	7 714	4 562	2 048	4 550	
Upplåning från allmänheten	1 000	-	-	1 000	-	
Emitterade värdepapper m m	121 091	122 648	118 018	121 591	118 418	
Övriga skulder	107	133	170	107	171	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 876	2 393	2 252	1 847	2 228	
Avsättning för uppskjuten skatt	261	230	246	-	-	
Efterställda skulder	1 482	1 482	1 482	1 482	1 482	
Summa skulder	127 896	134 600	126 730	128 075	126 849	
Obeskattade reserver	-	-	-	909	857	
Minoritetsintresse	247	174	198	-	-	
EGET KAPITAL						
<i>Bundet eget kapital</i>						
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958	1 958	1 958	
Bundna reserver/Reservfond	1 063	983	1 026	392	392	
<i>Fritt eget kapital</i>						
Fria reserver/Balanserad vinst	1 762	1 466	1 423	1 798	1 511	
Periodens resultat	256	267	519	218	430	
Summa eget kapital	5 039	4 674	4 926	4 366	4 291	
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	133 182	139 448	131 854	133 350	131 997	

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL		KONCERNEN			MODERBOLAGET	
mnkr	Jan-juni 2004	Jan-juni 2003	Jan-dec 2003	Jan-juni 2004	Jan-juni 2003	
Eget kapital vid periodens början	4 926	4 544	4 544	4 291	2 505	
Utdelning	(143)	(137)	(137)	(143)	(137)	
Periodens resultat	256	267	519	218	16	
Eget kapital vid periodens slut	5 039	4 674	4 926	4 366	2 384	

KASSAFLÖDESANALYS		KONCERNEN			MODERBOLAGET	
mnkr	Jan-juni 2004	Jan-juni 2003	Jan-dec 2003	Jan-juni 2004	Jan-juni 2003	
Likvida medel vid periodens början	651	581	581	651	571	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	830	163	196	927	196	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(10)	(25)	(38)	(58)	(40)	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(94)	(112)	(88)	(143)	(137)	
Ökning / Minskning av likvida medel	726	26	70	726	19	
Likvida medel vid periodens slut	1 377	607	651	1 377	590	

Likvida medel definieras som kassa och banktillgodohavanden samt tillgångar betalbara vid anfordran.

Not 1 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-juni 2004	Jan-juni 2003
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar</i>		
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	12	43
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	(12)	(45)
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	14	23
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	(2)	(13)
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	(19)	(50)
Periodens nettokostnad	(7)	(42)
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar</i>		
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	(1)	40
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar</i>		
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	1	3
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	(1)	(1)
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	0	19
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	0	21
Periodens nettokostnad för kreditförluster	(8)	19

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

Not 2 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN			
	04-06-30	03-12-31		
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Kommunala fastighetsbolag	19 606	-	20 842	-
Bostadsrättsföreningar	28 744	(204)	28 430	(218)
Privata fastighetsbolag	25 070	(69)	26 750	(70)
Villor och fritidshus	42 613	(16)	37 932	(16)
Bostadsrätter	11 731	(3)	8 266	(3)
Affärs- och kontorshus	2 179	-	3 859	-
Reserv för sannolika kreditförluster	(292)		(307)	
Summa	129 651	(292)	125 772	(307)

	04-06-30	03-12-31
<i>Osäkra och oreglerade lånefordringar</i>		
a) Osäkra lånefordringar	217	220
b) Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar	78	63
c) Oreglerade lånefordringar för vilka ränta intäktsförs och som således inte ingår i osäkra lånefordringar	133	186
d) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	104	118
e) Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	169	170
f) Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar	19	19
g) Totala reserveringar (d+e+f)	292	307
h) Osäkra lånefordringar efter specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar (a-d)	113	102
i) Reserveringsgrad avseende specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar (d/a)	48%	54%

Not 3 Verkliga och nominella värden på derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN			
	2004-06-30		2003-12-31	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
<i>Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll – ej upptagna i balansräkningen</i>				
Ränteswappar	61 920	1 569	52 277	1 214
Räntevalutaswappar	33 650	1 278	16 453	1 154
Aktieanknutna derivatkontrakt	274	34	245	21
Summa	95 844	2 881	68 975	2 389
<i>Derivatinstrument med negativa värden – ej upptagna i balansräkningen</i>				
Ränteswappar	68 595	2 870	67 543	2 731
Räntevalutaswappar	33 782	1 385	58 355	3 820
Aktieanknutna derivatkontrakt	215	17	469	33
Summa	102 592	4 272	126 367	6 584

All upplåning i utländsk valuta är säkrad med ränte- och valutaswappar och/eller aktieanknutna kontrakt för att eliminera risker för SBAB.

Stockholm den 26 augusti 2004

Eva Cederbalk
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 26 augusti 2004

KPMG Bohlins AB

Per Bergman
Auktoriserad revisor

Lars-Ola Andersson
Auktoriserad revisor
Förordnad av Finansinspektionen

Ekonomisk rapportering

SBAB:s delårsrapport för tredje kvartalet 2004 kommer att publiceras den 4 november 2004.



Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)