



Delårsrapport Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB

1 januari – 31 mars 2003

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för de första tre månaderna 2003 uppgår till 192 mnkr (176 mnkr) vilket är 9 procent bättre än motsvarande period 2002.

Bakom resultatutvecklingen ligger en fortsatt god nytulning inom privatmarknad, fortsatt marginalökning inom företagsmarknad, goda resultat för upplåningsverksamheten och fortsatt låga kreditförluster netto.

Räntenetto

Räntenettet visar en fortsatt stigande trend med 9 procent bättre utfall än motsvarande period förra året. En förbättrad anpassning av prissättning efter risk samt en förändrad struktur av portföljen är de främsta orsakerna till det förbättrade räntenettet.

Omkostnader

Omkostnaderna har ökat och uppgår till 113 mnkr (102 mnkr). Bakom kostnadsökningen ligger större marknadsföringsinsatser samt ett mer omfattande utvecklingsarbete än under motsvarande period föregående år.

Kreditförluster

Kreditförluster har belastat resultatet med 8 mnkr, vilket är ca 4 mnkr lägre än motsvarande period 2002. Under perioden har en tidigare helt nedskrivna fordringsportfölj sålts för ca 7 mnkr, vilket påverkat resultatet positivt med motsvarande belopp.

SAMMANFATTNING SBAB-KONCERNEN

	Mars 2003	Mars 2002	Dec 2002
Rörelseresultat, mnkr	192	176	618
Kreditförluster, mnkr	8	12	74
Räntabilitet A, % ¹	10,4	10,2	10,1
Räntabilitet B, % ²	12,1	12,0	10,2
Kapitaltäckningsgrad, %	9,9	9,8	10,0
Primärkapitalrelation, %	7,7	7,3	7,8
Soliditet, %	3,4	3,1	3,4
Problemkrediter efter reserveringar, mnkr	220	373	283
I/K-tal exkl kreditförluster	2,8	2,8	2,5
I/K-tal inkl kreditförluster	2,6	2,5	2,1
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	62 495	69 868	62 656
Utlåning, mnkr	134 625	137 289	133 840
Värdepapperiserat, mnkr	17 692	18 497	17 968
Medelantal anställda under perioden	381	378	388
varav tillfälligt anställda	25	29	36

¹ Rörelseresultatet (efter faktisk skatt) för de tolv senaste månaderna i förhållande till genomsnittligt eget kapital

² Rörelseresultatet (efter schablonskatt) för rapportperioden uppräknat till årsresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital

LÅNEPORTFÖLJ OCH VÄRDEPAPPERISERADE LÅN

mdkr	Mars 2003		Mars 2002	
	Total	Varav värdepapperiserade lån	Total	Varav värdepapperiserade lån
Privatmarknad	55,5	16,7	50,9	17,5
Företagsmarknad	96,8	1,0	104,9	1,0
Summa	152,3	17,7	155,8	18,5

Problemkrediter

Problemkrediterna efter reserveringar har minskat från 283 mnkr till 220 mnkr jämfört med årsskiftet 2002/2003. Reserveringsgraden utgör 65 procent inklusive generella reserveringar.

Utlåning

SBAB:s utlåning till privatmarknad har ökat under det första kvartalet. Nyutlåningen på privatmarknad var under perioden 3 482 mnkr. Egen försäljning sker till övervägande delen genom Internet. Liksom tidigare är SBAB:s samarbetspartners viktiga försäljningskanaler.

SBAB:s utlåning var vid utgången av första kvartalet 134 625 mnkr (137 289 mnkr), vartill kommer av SBAB genererade lån som värdepapperiserats om totalt 17 692 mnkr (18 497 mnkr). Av sistnämnda volym avser 16 682 mnkr utlåning till privatmarknad.

På företagsmarknad är låneportföljen exklusive värdepapperiseringar 95 778 mnkr (103 880 mnkr) och på privatmarknad 38 847 mnkr (33 409 mnkr).

Andelen utlåning mot pantbrevssäkerhet uppgår till 76 procent. När endast pantbrev är säkerhet vid nyutlåning ligger lånen inom 70 procent av marknadsvärdet.

Upplåning

Den långfristiga upplåningen under det första kvartalet var 10 125 mnkr (3 729 mnkr) varav 5 992 mnkr (2 907 mnkr) lånats upp på den internationella marknaden och 4 133 mnkr (822 mnkr) på den inhemska marknaden. Den kortfristiga låneskulden uppgår till 51 730 mnkr (41 977 mnkr).

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsgraden var vid utgången av första kvartalet 9,9 procent (9,8 procent) och primärkapitalrelationen 7,7 procent (7,3 procent) och innefattar tre månaders vinst med avdrag för beräknad skatt och utdelning. SBAB:s kapitalbas uppgår till 5 955 mnkr (5 781 mnkr).

Primärkapitalrelationen uppgick vid årsskiftet till 7,8 procent.

För moderbolaget är kapitaltäckningsgraden 463,7 procent (654,4 procent), primärkapitalrelationen 289,2 procent (401,9 procent) och kapitalbasen 3 940 mnkr (4 178 mnkr).

Skatt

Resultatet har belastats med beräknad skatt.

Ränterisk

En parallellförflyttning av avkastningskurvan med plus en procentenhet skulle den 31 mars 2003 ha medfört en minskning av nettovärdet av SBAB:s räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivattransaktioner, med ca 137 mnkr (128 mnkr).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendation avseende delårsrapportering (RR 20) och Finansinspektionens föreskrifter (2002:22). Redovisningsprinciperna har inte förändrats sedan årsredovisningen för 2002. Nya rekommendationer från Redovisningsrådet har inte haft någon effekt på koncernens redovisning.

RESULTATRÄKNING	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Jan-mars 2003	Jan-mars 2002	Jan-mars 2003	Jan-mars 2002
mnkr				
Ränteintäkter	1 805	1 899	1 507	1 616
Räntekostnader	(1 487)	(1 606)	(1 484)	(1 598)
Räntenetto	318	293	23	18
Erhållna utdelningar	0	0	0	0
Provisionsintäkter	12	10	-	-
Provisionskostnader	(18)	(13)	(4)	(3)
Övriga rörelseintäkter	1	0	58	3
Summa rörelseintäkter	313	290	77	18
Allmänna administrationskostnader	(100)	(93)	(62)	(7)
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	(3)	(3)	(3)	(3)
Övriga rörelsekostnader	(10)	(6)	(1)	(0)
Summa rörelsekostnader	(113)	(102)	(66)	(10)
Resultat före kreditförluster	200	188	11	8
Kreditförluster, netto (Not 1)	(8)	(12)	-	-
Rörelseresultat	192	176	11	8
Bokslutsdispositioner	-	-	0	25
Minoritetsandel i årets resultat	(0)	(0)	-	-
Uppskjuten skattekostnad	(9)	(5)	-	-
Aktuell skattekostnad	(46)	(45)	(3)	(9)
Periodens resultat	137	126	8	24

BALANSRÄKNING	KONCERNEN			MODERBOLAGET	
	03-03-31	02-03-31	02-12-31	03-03-31	02-12-31
mnkr					
TILLGÅNGAR					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0	0	0	0
Belåningsbara statskskuldförbindelser m m	281	2 642	1 169	281	1 169
Utlåning till kreditinstitut	2 434	320	581	133 164	130 642
Utlåning till allmänheten (Not 2)	134 625	137 289	133 840	-	-
Obligationer och andra räntebärande papper	-	30	-	-	-
Aktier och andelar m m	0	0	0	0	0
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	2 722	2 722
Immateriella tillgångar	10	-	-	7	-
Materiella tillgångar	25	27	25	25	25
Övriga tillgångar	518	1 004	1 483	125	1 010
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	710	776	720	86	51
Summa tillgångar	138 603	142 088	137 818	136 410	135 619
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
SKULDER					
Skulder till kreditinstitut	6 717	3 341	6 300	6 695	6 289
Emitterade värdepapper m m	122 943	129 273	122 970	123 243	123 270
Övriga skulder	277	384	286	188	56
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 270	2 118	1 875	2 260	1 851
Avsättning för uppskjuten skatt	221	204	212	-	-
Efterställda skulder	1 482	2 418	1 482	1 482	1 482
Summa skulder	133 910	137 738	133 125	133 868	132 948
Obeskattade reserver	-	-	-	166	166
Minoritetsintresse	149	124	149	-	-
EGET KAPITAL					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958	1 958	1 958
Bundna reserver/reservfond	960	916	937	392	392
<i>Fritt eget kapital</i>					
Balanserad vinst	1 489	1 226	1 205	18	59
Resultat för perioden	137	126	444	8	96
Summa eget kapital	4 544	4 226	4 544	2 376	2 505
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	138 603	142 088	137 818	136 410	135 619

KASSAFLÖDESANALYS	KONCERNEN			MODERBOLAGET	
	03-03-31	02-03-31	02-12-31	03-03-31	02-03-31
mnkr					
Likvida medel vid periodens början	581	548	548	571	544
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(934)	3 115	11 267	(937)	3 163
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(12)	(3)	(13)	(9)	(3)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	884	(3 340)	(11 221)	884	(3 390)
Ökning / Minskning av likvida medel	(62)	(228)	33	(62)	(230)
Likvida medel vid periodens slut	519	320	581	509	314

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

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	KONCERNEN			MODERBOLAGET	
	03-03-31 Totalt eget kapital	02-03-31 Totalt eget kapital	02-12-31 Totalt eget kapital	03-03-31 Totalt eget kapital	02-03-31 Totalt eget kapital
mnkr					
Ingående eget kapital	4 544	4 220	4 220	2 505	2 529
Utdelning	(137)	(120)	(120)	(137)	(120)
Periodens resultat	137	126	444	8	24
Utgående eget kapital	4 544	4 226	4 544	2 376	2 433

Not 1 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-mars 2003	Jan-mars 2002
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar</i>		
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	9	6
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	(6)	(5)
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	19	14
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	(9)	(2)
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	(37)	(6)
Periodens nettokostnad	(24)	7
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar</i>		
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	12	10
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar</i>		
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	1	1
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	(0)	(27)
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	19	21
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	20	(5)
Periodens nettokostnad för kreditförluster	8	12

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			
	03-03-31	02-12-31		
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Kommunala bostadsföretag	24 547	-	25 326	-
Bostadsrättsföreningar	38 156	(303)	38 480	(294)
Privata hyreshus	28 650	(73)	28 845	(90)
Småhus	33 171	(26)	31 606	(7)
Bostadsrättslägenheter	5 702	(0)	5 274	(0)
Kontorsfastigheter	4 801	-	4 700	-
Avgår reservering för sannolika kreditförluster	(402)		(391)	
Summa	134 625	(402)	133 840	(391)

03-03-31 02-12-31

Oreglerade fordringar och problemkrediter

a) Oreglerade fordringar för vilka ränta intäktsförs och som således inte är problemkrediter	241	294
b) Osäkra fordringar på vilka räntan inte skall intäktsföras förrän vid betalning	219	282
c) Fordringar där räntan satts ned i förhållande till marknadsmässig ränta	1	1
d) Summa problemkrediter (b+c)	220	283
e) Reservering för sannolika kreditförluster på osäkra fordringar	402	391
f) Beräknat värde på problemkrediter före bortskrivning för sannolika kreditförluster	622	674

Utlåningen i moderbolaget utgörs av reversfordringar gentemot dotterbolagen. Säkerheten för moderbolagets reversfordringar till dotterbolagen utgörs av deras utlåning.

Not 3 Verkliga och nominella värden på derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN			
	03-03-31		02-12-31	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
<i>Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll - ej upptagna i balansräkningen</i>				
Ränteswappar	41 184	1 348	31 863	861
Räntevalutaswappar	33 879	1 593	24 795	1 515
Aktieanknutna derivatkontrakt	125	10	125	10
Summa	75 188	2 951	56 783	2 386
<i>Derivatinstrument med negativa värden - ej upptagna i balansräkningen</i>				
Ränteswappar	82 022	3 058	77 522	2 543
Räntevalutaswappar	35 778	2 897	46 270	3 375
Aktieanknutna derivatkontrakt	718	72	657	65
Summa	118 518	6 027	124 449	5 983

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

Stockholm den 8 maj 2003

Christer Malm

Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 8 maj 2003

KPMG

Per Bergman

Auktoriserad revisor

Hans Lindén

Auktoriserad revisor

Förordnad av Finansinspektionen

Ekonomisk rapportering

SBAB:s delårsrapport för första halvåret 2003 kommer att publiceras den 4 september 2003.



Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)