



KVARTALSRAPPORT

för Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB, 1 januari – 31 mars 2002

Sammanfattning SBAB-koncernen	Mars 2002	Mars 2001
Rörelseresultat, mnkr ¹⁾	176	129
Kreditförluster, mnkr ¹⁾	12	8
Räntabilitet eget kapital, %	12,0	9,3
Kapitaltäckningsgrad, %	9,8	9,2
Primärkapitalrelation, %	7,3	6,5
Soliditet, %	3,1	2,6
Problemkrediter efter reserveringar, mnkr	373	504
I/K-tal exkl kreditförluster	2,8	2,4
I/K-tal inkl kreditförluster	2,5	2,2
Rating, lång upplåning Standard & Poor's	AA-	AA-
Moody's	A1	A1
Rating, kort upplåning Standard & Poor's	A-1+	A-1+
Moody's	P-1	P-1
Volym internationell upplåning, mnkr	69 868	42 125
Utlåning, mnkr	137 289	143 135
Värdepapperiserade lån, mnkr	18 497	9 497
Antal anställda	378	356
varav tillfälligt anställda	29	24

1) Perioden avser jan-mars

RÖRELSERESULTAT Rörelseresultatet för de första tre månaderna 2002 uppgår till 176 mnkr (129mnkr) vilket är 36 procent bättre än motsvarande period 2001.

RÄNTENETTO Bakgrunden till förbättringen av rörelseresultatet är räntenettet som visar en stabilt stigande trend med 22 procent bättre utfall än motsvarande period förra året. Orsaken till det bättre räntenettet är förbättrad anpassning av prissättning efter risk samt en förändrad struktur av portföljen.

OMKOSTNADER Omkostnaderna är i stort sett oförändrade och uppgår till 102 mnkr (100 mnkr).

KREDITFÖRLUSTER Kreditförlusterna under perioden är 12 mnkr, vilket är ca 4 mnkr högre än motsvarande period 2001.

PROBLEMKREDITER Problemkrediterna efter reserveringar har ökat från 277 mnkr till 373 mnkr jämfört med årsskiftet 2001/2002. Samtidigt har oreglerade fordringar för vilka ränta intäktförts minskat från 502 mnkr till 270 mnkr. Förändringen hänför sig till ett fåtal krediter där låntagaren slutat betala och rekonstruktioner nu planeras. Reserveringarna har setts över och anpassats i den mån detta behövs.

UTLÅNING SBABs utlåning till privatmarknad, villor och bostadsrätter, har fortsatt att öka. Nyutlåningen på privatmarknad var under perioden 3 044 mnkr. Vad avser egen försäljning svarar Internet för den övervägande delen av inkommande låneansökningar. Liksom tidigare är SBABs samarbetspartners viktiga försäljningskanaler. Ett samarbete har inletts med ICA-Banken avseende förmedling av bolån.

RESULTATRÄKNING mnkr

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Jan-mars 2002	Jan-mars 2001	Jan-mars 2002	Jan-mars 2001
Ränteintäkter	1 899	2 039	1 616	1 807
Räntekostnader	(1 606)	(1 799)	(1 598)	(1 790)
Räntenetto	293	240	18	17
Erhållna utdelningar	0	0	0	0
Provisionsintäkter	10	8	-	-
Provisionskostnader	(13)	(12)	(3)	(3)
Övriga rörelseintäkter	0	1	3	5
Summa rörelseintäkter	290	237	18	19
Allmänna administrationskostnader	(93)	(89)	(7)	(5)
Av- och nedskrivning på materiella anläggningstillgångar	(3)	(4)	(3)	(4)
Övriga rörelsekostnader	(6)	(7)	(0)	(1)
Summa rörelsekostnader	(102)	(100)	(10)	(10)
Resultat före kreditförluster	188	137	8	9
Kreditförluster, netto	NOT 1 (12)	(8)	-	-
Värdeförändring på övertagen egendom	-	-	-	-
Rörelseresultat	176	129	8	9
Bokslutsdispositioner	-	-	25	22
Minoritetsandel i årets resultat	0	0	-	-
Uppskjuten skattekostnad	(5)	(2)	-	-
Aktuell skattekostnad	(45)	(34)	(9)	(9)
Periodens resultat	126	93	24	22

SBABs utlåning var vid utgången av första kvartalet 137 289 mnkr (143 135 mnkr), vartill kommer av SBAB genererade lån som värdepapperiserats om totalt 18 497 mnkr (9 497 mnkr). Av sistnämnda volym avser 17 487 mnkr (8 487 mnkr) utlåning till privatmarknad.

På företagsmarknad är låneportföljen exklusive värdepapperiseringar 103 880 mnkr (109 802 mnkr) och på privatmarknad 33 409 mnkr (33 333 mnkr).

Andelen utlåning mot pantbrevssäkerhet har ökat något sedan årsskiftet. När endast pantbrev är säkerhet vid nyutlåning ligger lånen inom 70 procent av marknadsvärdet.

UPPLÅNING Den långfristiga upplåningen under det första kvartalet var 3 729 mnkr (23 776 mnkr) varav 2 907 mnkr (5 993 mnkr) lånats upp på den internationella marknaden och 822 mnkr (17 783 mnkr) på den inhemska marknaden. Den kortfristiga låneskulden uppgår till 41 977 mnkr (39 726 mnkr).

KAPITALTÄCKNING Kapitaltäckningsgraden var vid utgången av första kvartalet 9,8 procent (9,2 procent) och primärkapitalrelationen 7,3 procent (6,5 procent) och innefattar tre månaders vinst med avdrag för schablonmässigt beräknad skatt och utdelning. SBABs kapitalbas uppgår till 5 781 mnkr (5 638 mnkr).

Primärkapitalrelationen var vid årsskiftet 7,0 procent.

För moderbolaget är kapitaltäckningsgraden 654,4 procent (172,0 procent), primärkapitalrelationen 401,9 procent (105,9 procent) och kapitalbasen 4 178 mnkr (4 346 mnkr).

SKATT Resultatet har belastats med beräknad skatt.

RÄNTERISK En parallellförflyttning av avkastningskurvan med plus en procentenhet skulle den 31 mars 2002 ha medfört en minskning av nettovärdet av SBABs räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med ca 128 mnkr (117 mnkr).

REDOVISNINGSPRINCIPER Delårsrapporten är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendation avseende delårsrapportering (RR 20) och Finansinspektionens föreskrifter (2001:19). Redovisningsprinciperna har inte förändrats sedan årsredovisningen för 2001. Nya rekommendationer från Redovisningsrådet har inte haft någon effekt på koncernens redovisning.

EKONOMISK RAPPORTERING SBABs delårsrapport för första halvåret 2002 kommer att publiceras den 26 augusti 2002.

SBAB lämnar kvartalsrapport per 31 mars, 30 juni och 30 september. Publicering av kvartalsrapport sker endast på SBABs hemsida, www.sbab.se. Rapporten sänds via post enligt särskilda åtaganden eller överenskommelser.

BALANSRÄKNING mnkr

TILLGÅNGAR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	02-03-31	01-12-31	02-03-31	01-12-31
Kassa och tillgodohavande hos centralbank	0	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	2 642	2 641	2 642	2 641
Utlåning till kreditinstitut	320	5 141	134 608	139 369
Utlåning till allmänheten NOT 2	137 289	137 430	–	–
Obligationer och andra räntebärande papper	30	108	30	108
Aktier och andelar m m	0	0	0	0
Aktier och andelar i koncernföretag	–	–	2 722	2 722
Materiella tillgångar	27	28	27	28
Övriga tillgångar	1 004	563	314	60
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	776	814	45	34
SUMMA TILLGÅNGAR	142 088	146 725	140 388	144 962

SKULDER OCH EGET KAPITAL

SKULDER				
Skulder till kreditinstitut	3 341	4 942	3 317	4 929
Emitterade värdepapper m m	129 273	132 498	129 523	132 698
Övriga skulder	384	263	336	55
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 118	2 086	2 123	2 070
Avsättning för uppskjuten skatt	204	199	–	–
Efterställda skulder	2 418	2 418	2 418	2 418
Summa skulder	137 738	142 406	137 717	142 170
Obeskattade reserver	–	–	238	263
Minoritetsintresse	124	99	–	–
EGET KAPITAL NOT 3				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392	392
Andel eget kapital av obeskattade reserver	524	511	–	–
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserad vinst	1 226	971	59	95
Resultat för perioden	126	388	24	84
Summa eget kapital	4 226	4 220	2 433	2 529
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL	142 088	146 725	140 388	144 962

KASSAFLÖDESANALYS mnkr

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	02-03-31	01-03-31	02-03-31	01-03-31
Likvida medel vid periodens början	548	825	544	773
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 115	(7 080)	3 163	(7 190)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(3)	(3)	(3)	(3)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(3 340)	10 032	(3 390)	10 182
Ökning / Minskning av likvida medel	(228)	2 949	(230)	2 989
Likvida medel vid periodens slut	320	3 774	314	3 762

Likvida medel definieras som kassa och banktillgodohavanden.

NOT 1 KREDITFÖRLUSTER NETTO, MNKR

	KONCERNEN	
	JAN –MARS 2002	JAN –MARS 2001
<i>Individuellt värderade fordringar</i>		
Periodens nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	6	23
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	(5)	(21)
Periodens reservering avseende befarade kreditförluster*	24	15
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	(2)	(2)
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	(6)	(5)
Periodens nettokostnad för individuellt värderade fordringar	17	10
<i>Gruppvis värderade fordringar</i>		
Periodens nedskrivningar avseende konstaterade kreditförluster	1	2
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster**	(27)	(3)
Avsättning/upplösning av reserv för befarade kreditförluster*	21	(1)
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	(5)	(2)
Periodens totala kreditförluster netto	12	8

* varav generell reserv 25 –

** Huvuddelen av beloppet är hänförligt till försäljning av en fordringsstock som tidigare varit helt nedskriven som en konstaterad förlust. Såväl årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster som återförda nedskrivningar enligt specifikationen ovan hänförs till fordringar på allmänheten.

NOT 2 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN, MNKR

UTLÅNING	KONCERNEN			
	2002-03-31		2001-12-31	
	RESERV	UTLÅNING	RESERV	
Kommunala bostadsföretag	28 935	29 868		
Bostadsrättsföreningar	39 981	(250)	40 249	(249)
Privata hyreshus	29 590	(72)	29 787	(68)
Egna hem	33 438	(29)	31 948	(8)
Kontorsfastigheter	5 696		5 903	
Avgår reservering för befarade kreditförluster	(351)		(325)	
Summa	137 289	(351)	137 430	(325)

Oreglerade fordringar och problemkrediter

a) Oreglerade fordringar för vilka ränta intäktsförs och som således inte är problemkrediter	270	502
b) Osäkra fordringar på vilka räntan inte skall intäktsföras förrän vid betalning	371	276
c) Fordringar där räntan satts ned i förhållande till marknadsmässig ränta	2	1
d) Summa problemkrediter (b+c)	373	277
e) Reservering för befarade kreditförluster på osäkra fordringar	351	325
f) Beräknat värde på problemkrediter före nedskrivning för befarade kreditförluster	724	602

Utlåningen i moderbolaget utgörs av reversfordringar gentemot dotterbolagen SBAB, Statens Bostadslåneaktiebolag samt SBAB, Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag. Säkerheten för moderbolagets reversfordringar till dotterbolagen utgörs av deras utlåning.

NOT 3 EGET KAPITAL, MNKR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	02-03-31 TOT. EGET KAPITAL	01-03-31 TOT. EGET KAPITAL	02-03-31 TOT. EGET KAPITAL	01-03-31 TOT. EGET KAPITAL
Ingående eget kapital	4 220	3 934	2 529	2 548
Utdelning	(120)	–	(120)	–
Årets resultat	126	93	24	22
Utgående eget kapital	4 226	4 027	2 433	2 570

NOT 4 VERKLIGA OCH NOMINELLA VÄRDEN PÅ DERIVATINSTRUMENT, MNKR

	2002-03-31		2001-12-31	
	NOMINELLT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE	NOMINELLT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE
Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll – ej upptagna i balansräkningen				
Ränteanknutna swappar	55 430	1 312	49 911	1 141
Räntevalutaanknutna swappar	27 058	2 745	56 684	4 186
Aktieanknutna derivatkontrakt	481	19	298	55
Summa	82 969	4 076	106 893	5 382
Derivatinstrument med negativa värden – ej upptagna i balansräkningen				
Ränteanknutna swappar	64 241	1 672	71 176	2 195
Räntevalutaanknutna swappar	58 697	3 220	25 676	1 842
Aktieanknutna derivatkontrakt	451	106	614	70
Summa	123 389	4 998	97 466	4 107

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

Stockholm den 30 april 2002

CHRISTER MALM
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer 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 borslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 30 april 2002

KPMG
PER BERGMAN
Auktoriserad revisor

HANS LINDÉN
Auktoriserad revisor
Förordnad av Finansinspektionen



STATENS BOSTADSFINANIERINGSAKTIEBOLAG, SBAB (publ.)

Besöksadress: Löjtnantsgatan 21 Postadress: Box 27308, 102 54 Stockholm
Tel 08-614 43 00 Fax 08-611 46 00 Internet: www.sbab.se E-post: headoffice@sbab.se
(Org.nr. 556253-7513)