



KVARTALSRAPPORT

för Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB, 1 januari – 31 mars 2001

Sammanfattning SBAB-koncernen	Mars 2001	Mars 2000
Rörelseresultat, mnkr ¹⁾	129	101
Kreditförluster, mnkr ¹⁾	8	-11
Räntabilitet eget kapital, %	9,3	7,8
Kapitaltäckningsgrad, %	9,2	9,5
Primärkapitalrelation, %	6,5	6,5
Soliditet, %	2,6	2,4
Problemkrediter efter reserveringar, mnkr	504	569
I/K-tal exkl kreditförluster	2,4	1,9
I/K-tal inkl kreditförluster	2,2	2,1
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	42 125	51 887
Utlåning, mnkr	143 135	144 723
Värdepapperisering, mnkr	9 497	1 010
Antal anställda varav tillfälligt anställda	332 24	356 15

1) Perioden avser jan-mars

RÖRELSERESULTAT, RÄNTENETTO OCH KREDITFÖRLUSTER

Rörelseresultatet för de första tre månaderna 2001 uppgår till 129 mnkr. Resultatet motsvarande period föregående år var 101 mnkr. Räntenettet är 240 mnkr (192 mnkr). Ökningen beror på ökade marginaler, en större låneportfölj inklusive värdepapperiseringar, samt högre avkastning på flödet. Omkostnaderna är något lägre än motsvarande period förra året 100 mnkr (101 mnkr). Kostnaderna för marknadsföring är lägre medan personalkostnaderna är i stort oförändrade.

Kreditförlusterna under perioden är 8 mnkr. Motsvarande period föregående år återfördes tidigare reserveringar vilket gav ett positivt bidrag till resultatet om 11 mnkr. Problemkrediterna efter reserveringar är lägre än vid motsvarande period föregående år, 504 mnkr (569 mnkr). Problemkrediternas andel av lånestocken är 0,35 procent (0,39 procent).

UTLÅNING

SBABs utlåning till privatmarknad, villor och bostadsrätter, har fortsatt att öka. Nyutlåningen på privatmarknad var under perioden 3 812 mnkr. Vad avser egen försäljning svarar Internet för den övervägande delen av inkommande låneansökningar, ca 60 procent. Liksom tidigare är SBABs samarbetspartners viktiga försäljningskanaler.

SBABs utlåning som redovisas i balansräkningen var vid utgången av första kvartalet 143 135 mnkr, vartill

RESULTATRÄKNING mnkr

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Jan–mars 2001	Jan–mars 2000	Jan–mars 2001	Jan–mars 2000
Ränteintäkter	2 039	2 221	1 807	2 051
Räntekostnader	(1 799)	(2 029)	(1 790)	(2 027)
Räntenetto	240	192	17	24
Erhållna utdelningar	0	0	0	0
Provisionsintäkter	8	6	–	–
Provisionskostnader	(12)	(8)	(3)	(3)
Övriga rörelseintäkter	1	1	5	4
Summa rörelseintäkter	237	191	19	25
Allmänna administrativa kostnader	(89)	(86)	(5)	(4)
Av- o nedskrivning på materiella anläggningstillgångar	(4)	(4)	(4)	(4)
Övriga rörelsekostnader	(7)	(11)	(1)	(1)
Summa rörelsekostnader	(100)	(101)	(10)	(9)
Resultat före kreditförluster	137	90	9	16
Kreditförluster, netto	(8)	11	–	–
Värdetförändring på övertagen egendom	–	–	–	–
Rörelseresultat	129	101	9	16
Bokslutsdispositioner	–	–	22	11
Förändring på uppskjuten skatt	(2)	(2)	–	–
Aktuell skattekostnad	(34)	(27)	(9)	(8)
Periodens resultat	93	72	22	19

kommer två värdepapperiseringar om totalt 9 497 mnkr, varav 8 487 mnkr avser privatmarknadslån. På företagsmarknad är låneportföljen exklusive värdepapperiseringar 109 802 mnkr (112 352 mnkr) och på privatmarknad 33 333 mnkr (32 371 mnkr). Marknadsandelen inom privatmarknad fortsätter öka och är i stort oförändrad inom företagsmarknad (flerbostadshus).

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

UPPLÅNING OCH KAPITALTÄCKNING

Den långfristiga upplåningen under det första kvartalet var 23 776 mnkr (2 702 mnkr) varav 5 993 mnkr (584 mnkr) lånats upp på den internationella marknaden och 17 783 mnkr (2 118 mnkr) på den inhemska marknaden. Den kortfristiga låneskulden uppgår till 39 726 mnkr (43 437 mnkr).

Kapitaltäckningsgraden 9,2 procent (9,5 procent) och primärkapitalrelationen 6,5 procent (6,5 procent) innefattar tre månaders vinst med avdrag för schablonmässigt beräknad skatt och utdelning.

SBABs kapitalbas uppgår till 5 638 mnkr (5 348 mnkr). Primärkapitalrelationen var vid årsskiftet något högre 6,8 procent. Ytterligare värdepapperiseringstransaktioner skapar utrymme för en fortsatt ökning av utlåningen.

För moderbolaget är kapitaltäckningsgraden 172,0 procent (187,5 procent), primärkapitalrelationen 105,9 procent (115,9 procent) och kapitalbasen 4 346 mnkr (4 453 mnkr).

RATING

Moody´s har i april meddelat att SBABs "outlook" förändrats till A1 stabil från att tidigare ha varit "negative"

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

BALANSRÄKNING mnkr

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	01-03-31	00-12-31	01-03-31	00-12-31
TILLGÅNGAR				
Kassa och tillgodohavande hos centralbank	0	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	6 117	8 607	6 117	8 607
Utlåning till kreditinstitut	3 776	1 214	143 745	137 967
Utlåning till allmänhet NOT 2	143 133	139 732	–	–
Obligationer och andra räntebärande papper	177	177	177	177
Aktier och andelar m m	0	0	0	0
Aktier och andelar i koncernföretag	–	–	2 722	2 722
Materiella tillgångar NOT 3	31	32	31	32
Övriga tillgångar	4 603	416	4 329	75
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	890	915	67	57
SUMMA TILLGÅNGAR	158 727	151 093	157 188	149 637

SKULDER OCH EGET KAPITAL

SKULDER				
Skulder till kreditinstitut	4 529	11 856	4 526	11 855
Upplåning från allmänheten	–	–	–	–
Emitterade värdepapper m m	143 814	129 206	143 964	129 206
Övriga skulder	814	875	328	734
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 248	2 739	3 248	2 720
Avsättning för uppskjuten skatt	0	188	–	–
Efterställda skulder	2 221	2 221	2 221	2 221
Summa skulder	154 626	147 085	154 287	146 736
Obeskattade reserver	–	–	331	353
Minoritetsintresse	74	73	–	–
EGET KAPITAL NOT 4				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392	392
Andel eget kapital av obeskattade reserver	489	483	–	–
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst	1 095	765	198	127
Resultat för perioden	93	337	22	71
Summa eget kapital	4 027	3 935	2 570	2 548
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	158 727	151 093	157 188	149 637

Tillämpade redovisningsprinciper är desamma som i senaste årsredovisningen.

KASSAFLÖDESANALYS mnkr

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	01-03-31	00-03-31	01-03-31	00-03-31
Likvida medel vid periodens början	825	802	773	792
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(7 080)	(3 488)	(7 190)	(3 489)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(3)	(10)	(3)	(10)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 032	5 370	10 182	5 370
Ökning / Minskning av likvida medel	2 949	1 872	2 989	1 871
Likvida medel vid periodens slut	3 774	2 674	3 762	2 663

Likvida medel definieras som kassa och banktillgodohavanden.

NOT 1 KREDITFÖRLUSTER NETTO, MNKR

	KONCERNEN	
	JAN –MARS 2001	JAN –MARS 2000
Individuellt värderade fordringar		
Periodens nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	23	26
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	(21)	(28)
Periodens reservering avseende befarade kreditförluster *	15	25
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	(2)	(6)
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	(5)	(25)
Periodens nettokostnad för individuellt värderade fordringar	10	(8)
<i>Gruppvis värderade fordringar</i>		
Periodens nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	2	4
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	(3)	(4)
Avsättning/upplösning av reserv för befarade kreditförluster	(1)	(3)
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	(2)	(3)
Periodens totala kreditförluster netto	8	(11)

* varav generell reserv – –

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

NOT 2 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN, MNKR

	KONCERNEN	
	2001-03-31	2000-03-31
Kommunala bostadsföretag	34 080	39 826
Bostadsrättsföreningar	40 560	39 940
Privata hyreshus	29 846	27 264
Egna hem	33 339	32 379
Kontorsfastigheter	5 650	5 709
Avgår reservering för befarade kreditförluster	(342)	(397)
Summa	143 133	144 721

Oreglerade fordringar och problemkrediter

a) Oreglerade fordringar för vilka ränta intäktsförs och som således inte är problemkrediter	335	445
b) Osäkra fordringar på vilka räntan inte skall intäktsföras förrän vid betalning	456	513
c) Fordringar där räntan satts ned i förhållande till marknadsmässig ränta	48	56
d) Summa problemkrediter (b+c)	504	569
e) Reservering för befarade kreditförluster på osäkra fordringar	342	397
f) Beräknat värde på problemkrediter före nedskrivning för befarade kreditförluster	846	966

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 ÖVERTAGEN EGENDOM, MNKR

	KONCERNEN	
	2001-03-31	2000-03-31
Byggnader och mark	–	1
Summa	–	1

NOT 4 EGET KAPITAL, MNKR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	01-03-31 TOT. EGET KAPITAL	00-03-31 TOT. EGET KAPITAL	01-03-31 TOT. EGET KAPITAL	00-03-31 TOT. EGET KAPITAL
Ingående eget kapital	3 934	3 687	2 548	2 567
Utdelning	–	–	–	–
Årets resultat	93	72	22	19
Utgående eget kapital	4 027	3 759	2 570	2 586

NOT 5 VERKLIGA OCH NOMINELLA VÄRDEN PÅ DERIVATINSTRUMENT, MNKR

	2001-03-31		2000-03-31	
	NOMINELLT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE	NOMINELLT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE
Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll – ej upptagna i balansräkningen				
Ränteanknutna swappar	50 780	2 654	42 416	1 972
Räntevalutaanknutna swappar	39 322	6 011	38 700	3 944
Aktieanknutna derivatkontrakt	370	57	356	123
Summa	90 472	8 722	81 472	6 039
Derivatinstrument med negativa värden – ej upptagna i balansräkningen				
Ränteanknutna swappar	50 777	2 140	35 207	1 425
Räntevalutaanknutna swappar	11 255	1 421	28 176	2 045
Aktieanknutna derivatkontrakt	178	16	647	71
Summa	62 210	3 577	64 030	3 541

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

Stockholm den 27 april 2001

CHRISTER MALM
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till 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 27 april 2001

KPMG
PER BERGMAN
Auktoriserad revisor

HANS LINDÉN
Auktoriserad revisor
Förordnad av Finansinspektionen



STATENS BOSTADSFINANSIERINGSAKTIEBOLAG, 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)