

2004:3

Delårsrapport

Januari – september 2004



Spintab

Spintab

JANUARI – SEPTEMBER 2004 I SAMMANDRAG

- ♦ Räntenettot är fortsatt stabilt och uppgick till 3 773 mkr (3 631)
- ♦ Utlåningen ökade till 421 374 mkr (392 071)
- ♦ Kreditförlusterna uppgick till - 35 mkr (80)

Spintabkoncernen, ”Spintab”, består av moderbolaget AB Spintab (publ) och det helägda dotterbolaget FöreningsSparbanken Jordbrukskredit AB. Spintabkoncernen ägs till 100 procent av FöreningsSparbanken AB (publ).

Spintab är verksam inom långfristig kreditgivning till boende, kommunala investeringar samt jord- och skogsbruk. Spintabkoncernen är kvalitetscertifierad enligt ISO 9001 och miljöcertifierad enligt ISO 14001.

Resultat

Rörelseresultatet före bokslutsdispositioner och skatter uppgick till 3 407 mkr (3 091). Resultatökningen beror främst på högre räntenetto, lägre kreditförluster och lägre kostnader jämfört med motsvarande period föregående år. Räntenettot är högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 3 773 mkr (3 631). Det högre räntenettot är främst ett resultat av högre utlåningsvolym. Räntabiliteten på det egna kapitalet uppgick till 17,0 procent (16,2).

Provisionskostnader

Provisionskostnaderna har ökat med 3 mkr eller 1 procent, vilket i huvudsak är ett resultat av en stabil utveckling av samarbetet med fristående sparbanker och delägda banker.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna har minskat jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 48 mkr (102).

Kreditförluster

Återvinningar från tidigare års gjorda reserveringar överstiger nya förluster och reserveringar. Kreditförlusterna uppgick därmed till -35 mkr (80). Reserveringar för befarade förluster

uppgick den 30 september 2004 till 246 mkr (389). Specifikation av kreditförluster och lånefordran lämnas i not 2 och 3.

Utlåning

Spintabs utlåning till allmänheten ökade netto med 29 303 mkr (32 751) under de senaste fyra kvartalen och uppgick den 30 september 2004 till 421 374 mkr (392 071). Krediter till privatpersoner ökade med 26 917 mkr och till jord- och skogsbrukssektorn med 2 791 mkr. Krediter till fastighetssektorn minskade med 405 mkr.

Enligt statistik från Statistiska Centralbyrån uppgick AB Spintabs totala marknadsandel den 31 augusti 2004 till cirka 30 procent (30).

Upplåning

Av den totala upplåningen har 54 procent emitterats på utländska penning- och kapitalmarknader.

Eget kapital

Ett villkorat aktieägartillskott på 1,0 mdkr har erhållits från moderbolaget under 2004.

Kapitaltäckning

Vid utgången av tredje kvartalet 2004 uppgick kapitaltäckningsgraden till 10,5 procent (11,3), varav primärkapitalrelationen var 8,3 procent (8,7).

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 30 september 2004 ha medfört en minskning av värdet av Spintabs räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med cirka 562 mkr (351).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner skulle vid en höjning av mark-

nadsräntorna med en procentenhet minska med 1 mkr (0).

Skatt

Periodens resultat har belastats med beräknad skatt, vilken uppgår till 28%.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendationer RR 20 och följer samma redovisningsprinciper som den senaste årsredovisningen. Från och med den 1 januari 2004 gäller RR 29, Ersättningar till anställda (IAS 19). Rekommendationen beskriver hur olika typer av ersättningar till anställda ska redovisas och skiljer sig framförallt mot nuvarande svensk redovisningspraxis beträffande redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner. Spintab redovisar dock, i enlighet med rekommendationen, även i fortsättningen förmånsbestämda pensionsplaner som avgiftsbestämda pensionsplaner. Detta till följd av att erforderliga uppgifter för en förmånsbestämd redovisning saknas.

Ekonomisk rapportering

Spintabs bokslutskommuniké för 2004 kommer att publiceras den 11 februari 2005.

Spintabkoncernen sammandrag 2000 – 2004

	2004*	2003*	2003	2002	2001	2000
Utlåning						
Utlåning till allmänheten, mkr	421 374	392 071	398 752	367 645	340 997	321 332
Osäkra, omstrukturerade och oreglerade lånefordringar, netto mkr	464	383	457	656	631	886
Resultat						
Rörelseresultat, mkr	3 407	3 091	4 255	3 839	3 487	3 116
Räntemarginal, %	0,95	1,01	1,01	1,01	1,02	0,94
Placeringsmarginal, %	1,10	1,18	1,17	1,22	1,22	1,17
Omkostnadsnivå, %	0,02	0,04	0,04	0,04	0,05	0,07
K/I-tal, före kreditförluster	0,01	0,03	0,03	0,04	0,04	0,06
K/I-tal, efter kreditförluster	0,0	0,06	0,04	0,07	0,09	0,13
Räntabilitet på eget kapital, %	17,0	16,2	16,5	15,9	14,5	13,1
Resultat per aktie, kronor	106,65	96,78	133,17	120,18	109,17	97,87
Kapital						
Kapitalbas, mkr	23 487	22 877	22 723	20 048	21 879	21 922
Eget kapital, mkr	21 107	19 877	17 654	16 251	16 245	16 224
Antal aktier vid periodens ingång/utgång, milj. st	23	23	23	23	23	23
Eget kapital per aktie, kronor	917,70	864,22	767,57	706,59	706,30	705,39
Kapitaltäckningsgrad, %	10,5	11,3	11,0	10,8	13,1	13,2
Primärkapitalrelation, %	8,3	8,7	8,5	8,8	9,7	9,8
Kreditkvalitet						
Kreditförluster, mkr	- 35	80	18	129	194	246
Kreditförlustnivå, %	- 0,01	0,03	0,005	0,04	0,06	0,08
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	70,3	91,4	70,2	73,4	77,4	61,5
Andel osäkra fordringar avseende utlåning till allmänheten, %	0,05	0,01	0,04	0,04	0,04	0,10

* Den 30 september

Resultaträkning

Koncernen

mkr	Not	Jan - sept	Jan - sept	Föränd-	Juli - sept	Juli - sept	Föränd-
		2004	2003	ring %	2004	2003	ring %
Ränteintäkter		15 763	16 502	- 4	5 147	5 536	- 7
Räntekostnader		- 11 990	- 12 871	- 7	- 3 754	- 4 330	- 13
RÄNTENETTO		3 773	3 631	4	1 393	1 206	16
Provisionsintäkter		25	28	- 11	8	9	- 11
Provisionskostnader		- 395	- 392	1	- 133	- 134	- 1
Nettoresultat finansiella transaktioner	1	2	- 2	-	2	0	-
Övriga rörelseintäkter		15	8	88	4	2	100
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		3 420	3 273	4	1 274	1 083	18
Personalkostnader		- 15	- 17	- 13	- 5	- 5	0
Övriga administrationskostnader		- 26	- 77	- 66	- 7	- 26	- 73
Avskrivningar		- 7	- 8	- 8	- 3	- 3	0
Övriga rörelsekostnader		0	0	-	0	0	-
SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER		- 48	- 102	- 53	- 15	- 34	- 56
Kreditförluster	2	35	- 80	-	10	0	-
RÖRELSERESULTAT		3 407	3 091	10	1 269	1 049	21
Skatt på periodens resultat		- 954	- 865	10	- 356	- 293	22
PERIODENS RESULTAT		2 453	2 226	10	913	756	21
Resultat per aktie, se sidan 3 för antal aktier		106,65	96,78		39,70	32,87	

Resultaträkning

AB Spintab

mkr	Not	Jan - sept 2004	Jan - sept 2003	Föränd- ring %	Juli - sept 2004	Juli - sept 2003	Föränd- ring %
Ränteintäkter		15 446	16 223	- 5	5 025	5 447	- 8
Räntekostnader		- 11 990	- 12 885	- 7	- 3 745	- 4 336	- 14
RÄNTENETTO		3 456	3 338	4	1 280	1 111	15
Provisionsintäkter		20	23	- 13	7	8	- 13
Provisionskostnader		- 354	- 357	- 1	- 119	- 121	- 2
Nettoresultat finansiella transaktioner	1	2	- 2	-	2	0	-
Övriga rörelseintäkter		15	8	88	4	3	33
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		3 139	3 010	4	1 174	1 001	17
Personalkostnader		- 13	- 16	- 19	- 4	- 5	- 20
Övriga administrationskostnader		- 26	- 75	- 65	- 8	- 25	- 68
Avskrivningar		- 7	- 8	- 13	- 3	- 3	0
Övriga rörelsekostnader		0	0	-	0	0	-
SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER		- 46	- 99	- 54	- 15	- 33	- 55
Kreditförluster	2	36	- 81	-	10	0	-
RÖRELSERESULTAT		3 129	2 830	11	1 169	968	21
Skatt på periodens resultat		- 876	- 792	11	- 327	- 271	21
PERIODENS RESULTAT		2 253	2 038	11	842	697	21
Resultat per aktie, se sidan 3 för antal aktier		97,96	88,61		36,61	30,30	

Balansräkning

KONCERNEN					AB SPINTAB		
mkr	Not	30 sept 2004	30 sept 2003	31 dec 2003	30 sept 2004	30 sept 2003	31 dec 2003
Tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser		100	-	-	100	-	-
Utlåning till kreditinstitut		3 47 193	38 774	30 831	71 816	60 817	53 595
Utlåning till allmänheten		3 421 374	392 071	398 752	394 673	368 162	374 026
Övriga tillgångar		5 511	6 370	5 009	7 075	7 752	6 736
SUMMA TILLGÅNGAR		474 178	437 215	434 592	473 664	436 731	434 357

	KONCERNEN			AB SPINTAB		
mkr	30 sept 2004	30 sept 2003	31 dec 2003	30 sept 2004	30 sept 2003	31 dec 2003
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	69 988	37 852	39 054	69 988	37 852	39 054
Emitterade värdepapper						
Obligationer	267 334	273 019	273 664	267 334	273 019	273 664
Certifikat och övrigt	101 696	93 180	84 699	101 696	93 180	84 699
Övriga skulder	9 030	7 857	14 247	8 851	7 694	14 147
Efterställda skulder	5 023	5 430	5 274	5 023	5 430	5 274
SUMMA SKULDER	453 071	417 338	416 938	452 892	417 175	416 838
Obeskattade reserver	-	-	-	138	138	138
Eget kapital						
Aktiekapital	11 500	11 500	11 500	11 500	11 500	11 500
Bundna reserver	3 353	3 353	3 353	3 100	3 100	3 100
Balanserad vinst	3 801	2 798	- 262	3 781	2 780	- 281
Periodens resultat	2 453	2 226	3 063	2 253	2 038	3 062
SUMMA EGET KAPITAL	21 107	19 877	17 654	20 634	19 418	17 381
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	474 178	437 215	434 592	473 664	436 731	434 357

Koncernfordringar							
Moderbolag		44 552	34 986	27 477	44 471	34 876	27 394
Dotterbolag		-	-	-	26 430	23 713	24 751

Koncernskulder							
Moderbolag		91 801	60 692	63 884	91 801	60 692	63 884

Ansvarsförbindelser							
Garantier - övriga		1 296	-	-	1 296	-	-

Ställda panter							
För egna skulder ställda säkerheter		3 430	5 780	3 552	3 430	5 780	3 552
Pantsatta värdepapper till säkerhet för terminsaffärer		100	-	-	100	-	-

Åtaganden							
Utlåning till allmänheten, beviljat ej disponerat belopp		6 273	6 822	8 344	5 507	6 234	7 767
Ränte- och valutarelaterade kontrakt		357 517	316 109	289 798	357 517	316 109	289 770
Villkorat aktieägartillskott		2 400	1 400	1 400	2 400	1 400	1 400

Noter

1 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten består till största delen av kursvinster och kursförluster i samband med värdepappershandel inom ramen för Spintabs placeringsreglemente.

2 Kreditförluster, netto

Januari – september	KONCERNEN		AB SPINTAB	
mkr	2004	2003	2004	2003
Individuellt värderade fordringar				
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	85	156	84	156
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	- 71	- 130	- 71	- 130
Periodens reserveringar för sannolika kreditförluster	19	54	19	54
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	- 9	- 17	- 9	- 17
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	- 62	- 55	- 62	- 54
PERIODENS NETTOKOSTNAD	- 38	8	- 39	9
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar				
Avsättning till reserv för sannolika förluster	10	65	10	65
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk				
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	11	15	11	15
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	- 2	- 1	- 2	- 1
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	- 16	- 7	- 16	- 7
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR GRUPPVIS VÄRDERADE HOMOGENA FORDRINGAR	- 7	7	- 7	7
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	- 35	80	- 36	81

3 Lånefordringar

(Utlåning till kreditinstitut samt utlåning till allmänheten)

mkr	KONCERNEN			AB SPI NTAB		
	30 sept 2004	30 sept 2003	31 dec 2003	30 sept 2004	30 sept 2003	31 dec 2003
Upplupet anskaffningsvärde (före beaktande av reserveringar)	468 813	431 234	429 921	466 733	429 366	427 957
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	- 122	- 177	- 208	- 120	- 175	- 206
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	- 99	- 166	- 89	- 99	- 166	- 89
Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk	- 25	- 46	- 41	- 25	- 46	- 41
TOTALA RESERVERINGAR	- 246	- 389	- 338	- 244	- 387	- 336
BOKFÖRT VÄRDE	468 567	430 845	429 583	466 490	428 979	427 621
Total reserveringsgrad osäkra fordringar, %	70,3	91,4	70,2	71,7	92,1	70,7
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	42,0	52,3	51,7	42,6	52,6	52,0
Osäkra lånefordringar						
Bokfört värde för osäkra lånefordringar	204	203	233	196	199	228
Andel osäkra fordringar, %	0,05	0,01	0,04	0,05	0,01	0,04
Oreglerade lånefordringar för vilka ränta intäktsförs						
Bokfört värde för oreglerade lånefordringar som inte ingår i osäkra lånefordringar och för vilka upplupen ränta intäktsförs	230	315	193	209	301	180
Omstrukturerade samt omklassificerade lånefordringar						
Bokfört värde före omstrukturering för lånefordringar som omstrukturerats under räkenskapsperioden	96	100	124	96	100	124
Bokfört värde efter omstrukturering för lånefordringar som omstrukturerats under räkenskapsperioden	63	38	45	63	38	45
Bokfört värde för osäkra lånefordringar som under räkenskapsperioden återfått status av normal lånefordran	15	81	97	15	81	97

3 Specifikation: Lånefordringar

Koncernen Sektor/Bransch mkr	Upplupet anskaffningsvärde före beaktande av reserveringar	Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper	Bokfört värde för låneford- ringar efter beaktande av reserveringar	Bokfört värde för osäkra lånefordringar (oreglerade)	Bokfört värde för oreglerade lånefordringar för vilka ränta intäktsförs
Privatpersoner	320 028	- 14		- 25	319 989	48	197
Fastighetsförvaltning	86 090	- 96	- 99		85 895	148	33
Övrig företagsutlåning	8 177	- 12			8 165	8	
Kommuner	7 325				7 325		
SUMMA	421 620	- 122	- 99	- 25	421 374		
Kreditinstitut	47 193				47 193		
TOTAL UTLÅNING	468 813	- 122	- 99	- 25	468 567	204	230

Förändringar i eget kapital

mkr	KONCERNEN				AB SPINTAB			
	Aktie- kapital-	Andra fonder	Fritt eget kapital	Summa	Aktie- kapital-	Andra fonder	Fritt eget kapital	Summa
INGÅENDE EGET KAPITAL 2004-01-01	11 500	3 353	2 801	17 654	11 500	3 100	2 781	17 381
Villkorat aktieägartillskott			1 000	1 000			1 000	1 000
Periodens resultat			2 453	2 453			2 253	2 253
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2004-09-30	11 500	3 353	6 254	21 107	11 500	3 100	6 034	20 634
INGÅENDE EGET KAPITAL 2003-01-01	11 500	3 353	1 398	16 251	11 500	3 100	1 380	15 980
Villkorat aktieägartillskott			1 400	1 400			1 400	1 400
Periodens resultat			2 226	2 226			2 038	2 038
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2003-09-30	11 500	3 353	5 024	19 877	11 500	3 100	4 818	19 418

Kassaflödesanalys i sammandrag

Januari – september	KONCERNEN		AB SPINTAB	
mkr	2004	2003	2004	2003
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN*	2 408	2 887	2 325	2 796
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	3 407	3 091	3 129	2 830
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet inklusive betalda skatter	- 2 111	- 1 921	- 2 192	- 2 201
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	- 6 177	- 23 688	- 8 022	- 21 823
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	- 22 621	- 24 507	- 20 647	- 21 587
Ökning/minskning av innehavet av värdepapper, klassificeras som omsättningstillgångar	- 100	-	- 100	-
Ökning/minskning av upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	-	201	-	201
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	30 934	21 984	30 934	21 984
Förändring av övriga tillgångar och skulder, netto	- 314	- 1 341	30	- 873
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	3 018	- 26 181	3 132	- 21 469
Investeringsverksamheten				
Förändring av anläggningstillgångar	-	- 2	- 100	- 302
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Finansieringsverksamheten				
Emission av räntebärande värdepapper	126 198	116 215	126 198	116 215
Inlösen av räntebärande värdepapper	- 130 001	- 89 317	- 130 001	- 89 317
Aktieägartillskott	1 000	1 400	1 000	1 400
Ökning/minskning av övrig upplåning	14 342	6 954	14 342	6 954
Betalt koncernbidrag	- 4 250	- 3 830	- 4 250	- 3 830
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	7 289	31 422	7 289	31 422
Periodens kassaflöde	10 307	5 239	10 321	9 651
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT*	12 715	8 126	12 646	12 447
* Varav pantsatta värdepapper vid periodens början	-	100	-	100
vid periodens slut	100	-	100	-

I likvida medel ingår i förekommande fall kassa och tillgodohavanden hos centralbank, vid nettofordran nettot av dagslånefordringar och dagslåneskulder med löptid upp till fem dagar samt i Riksbanken belåningsbara statsskuldförbindelser och bostadsobligationer med beaktande av repor och blankning.

SPECIFIKATION AV DERIVATINSTRUMENT I KONCERNEN DEN 30 SEPTEMBER 2004

mkr	RÄNTERELATERADE		VALUTARELATERADE	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Derivatinstrument med positiva värden	1 014	359	895	142
Derivatinstrument med negativa värden	3 690	1 658	5 517	- 73

Övriga derivat

Kreditderivat med verkligt värde 0 mkr och bokfört värde - 1 mkr.

Ovanstående värden anges inklusive upplupna kupongräntor. Samtliga derivat omfattas av säkringsredovisning då de innehas för att eliminera ränte- och valutarisker. De redovisade skillnaderna mellan bokfört och verkligt värde motsvaras av lika stora differenser i motsatt riktning mellan bokförda och verkliga värden i Spintabs ut- och upplåning.

SPINTABS RATING

	S&P	Moody's	Fitch
Långfristig	–	Aa3	AA–
Kortfristig	A-1	P-1	F1+

Stockholm den 29 oktober 2004



Jan Lilja
Verkställande Direktör

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.
Frågor med anledning av denna delårsrapport besvaras av:

Jan Lilja, VD
Tel: 08–5859 1019

Pia Sundeck, Ekonomichef
Tel: 08–5859 2645

AB Spintab (publ)

Org nr 556003-3283

**Styrelsen har sitt säte i
Stockholm**

Besöksadress: Regeringsgatan 13

Postadress: 106 11 Stockholm

Telefon: 08–5859 21 00

Telefax: 08–10 79 70

www.spintab.se

