



Årsredovisning 2003



Spintab



Licensnummer
341 136:2

Design: Solberg
Grafisk produktion: LT Layout
Text: Helium Finansiell Kommunikation
Foto: Joakim Folke, sid 5, 12, 15 och 17
Tryck: db grafiska
Tryckeriet och papperet är Svanengodkänt.

Ekonomisk information 2004

Preliminära tidpunkter för ekonomisk information:

Delårsrapport Spintab – första kvartalet 2004 4 maj
Delårsrapport Spintab – andra kvartalet 2004 18 augusti
Delårsrapport Spintab – tredje kvartalet 2004 29 oktober

FöreningsSparbankskoncernens ekonomiska rapporter kan beställas per telefon från närmaste FöreningsSparbankskontor eller hämtas via FöreningsSparbankens hemsida på internet med adress www.foreningssparbanken.se/ir

Spintabs ekonomiska rapporter kan hämtas via Spintabs hemsida på internet med adress www.spintab.se

Viktiga händelser 2003:

Spintab stärker sin position som marknadsledande på hypoteksmarknaden

Fortsatt hög volymtillväxt, 31,1 mdkr (26,6)

Rörelseresultatet 4,3 mdkr (3,8), en ökning med 11 procent

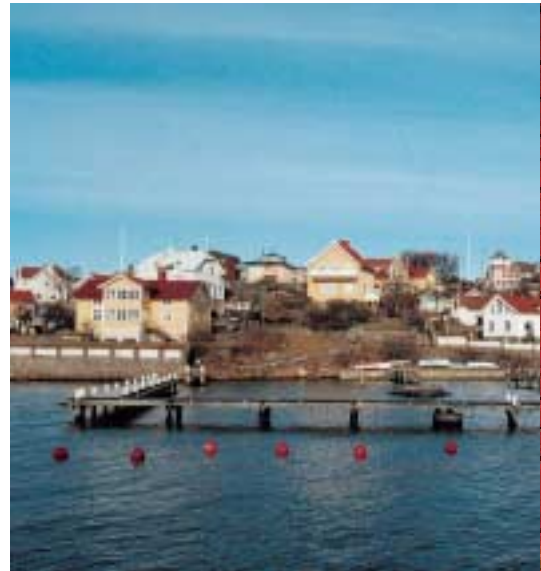
Låga kreditförluster i Spintab – 0,005 procent (0,04) av kreditstocken

Spintab – Skandinaviens största emittent på euromarknaden

Bibehållen god rating

Framgångsrika marknadsaktiviteter med riktade kunderbjudanden

Jordbrukskredit fortsätter framgångsrikt att öka sina marknadsandelar.



1 VIKTIGA HÄNDELSER 2003

4 VD-KOMMENTAR

Spintab stärker sin ledande position på den svenska marknaden för bostadsfinansiering.

6 OM SPINTAB

Spintab har idag mer än en miljon kunder, vilket innebär att företaget finansierar mer än vart tredje småhus i Sverige.

7 FÖRSÄLJNINGSTRATEGI

Spintab säljer sina produkter via ett brett kontorsnät med 820 bankkontor över hela Sverige.

8 NYCKELTAL

9 FEM ÅRS ÖVERSIKT

10 OMVÄRLDSTRENDER

Fortsatta obalanser i flera av de viktigaste ekonomierna, låg inflation, successiv förstärkning av kronan och sänkta styrräntor kännetecknade 2003.

11 HYPOTEKSMARKNADEN

I Sverige ökade efterfrågan på hypotekskrediter kraftigt under året.

12 KREDITPORTFÖLJEN

Den stora andelen krediter till hushållssektorn bidrar starkt till Spintabs höga kreditkvalitet och låga kreditförluster.

15 UPPLÅNING

Spintab är Skandinavien största emittent av euroobligationer.



17	JORDBRUKSKREDIT	Fortsätter framgångsrikt att öka sina marknadsandelar.
19	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	
22	RESULTATRÄKNING	
23	BALANSRÄKNING	
24	KASSAFLÖDESANALYS OCH FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	
25	REDOVISNINGSPRINCIPER	
27	DEFINITIONER	
28	NOTER	

37	FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION
38	REVISIONSBERÄTTELSE
39	OBLIGATIONSFÖRTECKNING
43	STYRELSE, REVISORER OCH LEDNING
44	HÅLLBARHETSREDOVISNING

Ökade marknadsandelar för Spintab. Spintab uppvisar en stark volymökning för 2003. Utlåningen ökade med sammanlagt 31 miljarder kronor. Utvecklingen var starkast på privatmarknaden, som stod för 80 procent av årets tillväxt. Under året ökade även företagets marknadsandel med 1 procentenhet. Den samlade andelen uppgick därmed till 31 procent, vilket förstärker Spintabs ledande position på den svenska marknaden för bostadsfinansiering.

Det finns flera drivkrafter bakom Spintabs goda tillväxt under 2003. Efterfrågan på krediter från privatpersoner har ökat genom värdetillväxten på bostadsmarknaden samt via det låga ränteläget. Den svenska styrräntan sänktes under året med ytterligare en procentenhet, vilket innebar att den nådde sin lägsta nivå sedan 1950-talet. Volymökningen på kreditsidan drivs även av en växande andel generationsskiften, en ökad andel om- och tillbyggnader samt av det faktum att allt fler personer väljer att byta energikälla till sina villor. Värdetillväxten på boendemarknaden ger utrymme för förändringar av kundernas lånestruktur. I samband med omläggning av lån passar många på att ersätta gamla topplån med bottenkrediter, vilket påverkat vår volymutveckling positivt.

Ökad tillgänglighet

Det omfattande kontorsnätet är en annan viktig drivkraft bakom våra framgångar. Spintabs krediter förmedlas idag via 820 kontor, vilket ger oss en effektiv marknadstäckning. Kundrådgivarnas förmåga att arbeta nära kunden bidrar till slagkraften i vardagsarbetet. För att utveckla deras arbete ännu mer görs regelbundet kompetenshöjande insatser av olika slag. Ett aktuellt exempel är den certifiering som just nu genomförs och som är avsedd att öka kvaliteten och prestationsförmågan i rådgivarnas kundnära arbete.

Vi lägger mycket kraft på att ständigt öka Spintabs tillgänglighet. För kunderna måste det alltid vara enkelt att samarbeta med oss. Det kan då handla om allt från praktiska rutiner till support och tekniska hjälpmedel. I dag ser vi en tydlig trend mot allt kortare löptider på kundernas krediter. Som en konsekvens därav läggs allt fler lån om oftare. Det ställer nya krav på Spintab. Kunderna måste till exempel kunna lägga om sina lån på digital väg, utan att behöva göra ett besök på sin bank. Innehållet och tillgängligheten i våra banktjänster via internet och telefon måste vidareutvecklas för att matcha dessa nya kundpreferenser.

Volymökningen under 2003 har som nämnts varit särskilt stark bland privatkunderna. Spintab har gynnats av den marknadssatsning som FöreningsSparbanken gjort i storstäder och tillväxtregioner i landet, en satsning som intensifierades under året. Vi kan konstatera att vårt samlade affärsnätverk blivit starkare och effektivare, vilket också är en förklaring till att Spintab-koncernen ökat sina marknadsandelar under året.

Hög kreditkvalitet

Spintabs rörelseresultat för 2003 uppgick till 4 255 mkr (3 839). Den genomsnittliga nivån för kreditförluster var 0,005 procent (0,04). Därmed bekräftas de senaste årens trend, som pekat mot allt lägre kreditförluster

inom Spintab. En förklaring till detta är kundernas återbetalningsförmåga och kreditportföljens goda inomlägen. Vår strategiska inriktning på utlåning till småhus med goda eller mycket goda inomlägen ska dessutom säkerställa att riskerna är och förblir låga, vilket är positivt på flera sätt. Ett konkret exempel gäller lagstiftningen om säkerställda obligationer, som kommer att gälla från och med halvårsskiftet 2004. Vår goda kreditkvalitet möjliggör att Spintabs hela balansräkning redan från start kan konverteras till säkerställda obligationer.

Inom området upplåning är diversifiering alltjämt ett nyckelord för oss. Vi är idag en välkänd aktör som kan erbjuda investerarna frekventa emissioner med god likviditet. Att vi har en stark position inom upplåning bekräftades också under 2003 då ett kortfristigt upplåningsprogram sattes upp för den franska kapitalmarknaden. Därmed blev Spintab den första nordiska aktören som etablerat sig på denna viktiga och intressanta marknad. Det nya programmet är på flera sätt positivt för Spintab, dels för att det stärker vår inriktning mot en kostnadseffektiv och diversifierad upplåning, dels för att det visar på den kompetens och innovationsförmåga som finns i vår organisation.

Tre utmaningar

Under de närmaste åren finns det tre

Jan Lilja
VD



strukturella utmaningar som Spintab måste kunna hantera på ett framgångsrikt sätt. Den första utmaningen gäller arbetet med säkerställda obligationer. Här måste vi klara anpassningen till den nya lagstiftningen och slå vakt om dialogen med ratinginstituten. Med tanke på vår höga kreditkvalitet, samt på den förmåga till anpassningar som finns i organisationen, bedömer jag att detta arbete kommer att kunna genomföras på ett positivt och resultatintriktat sätt under 2004.

Införandet av nya redovisningsregler (IAS 39) är en annan utmaning för oss. De nya reglerna ska vara implementerade senast i januari 2005. I dagsläget är vår bedömning att IAS 39 sannolikt kommer att medföra en viss ökning av volatiliteten i Spintabs resultat.

Den tredje utmaningen är arbetet med de nya kapiteltäckningsreglerna Basel II, som görs i samverkan med FöreningsSparbankskoncernen. Det sker med utgångspunkt i de kapiteltäckningsregler, som utformas av Baselkommittén. Det beräknas att de nya reglerna införs under 2006. Enligt Spintabs bedömning kommer de att leda till en mer differentierad prissättning inom utlåningen, en utveckling som bör resultera i att vår goda kreditkvalitet ytterligare förfinas i framtiden. De nya reglerna väntas också skärpa konkurrensen på bolånemarknaden, detta genom att kapitalkraven väntas minska beträffande lån till

egnahem. På företagsmarknaden för små och medelstora företag förväntas dock kapitalkraven öka något.

Sammanfattningsvis kan vi se tillbaka på ett 2003 som resulterade i högre utlåning, ökade marknadsandelar och ett starkare resultat för Spintab. Det känns glädjande att vi flyttar fram positionerna på så många betydelsefulla områden. Som orsak till de fina insatserna vill jag framhålla våra konkurrenskraftiga produkter, vår breda marknadstäckning och framför allt, våra kunniga och engagerade medarbetare som arbetar med Spintabs produkter. Dessa tre framgångsfaktorer är och förblir centrala för oss.

Därför ska vi se till att utveckla dem på bästa sätt så att de bidrar till en stark tillväxt för Spintab också under kommande år.

Stockholm den 12 februari 2004

Jan Lilja
Verkställande direktör

Om Spintab. Bostadsfinansieringsinstitutet AB Spintab (publ) har ledande positioner på den svenska marknaden. Inom långfristig bostadsfinansiering har Spintab idag mer än en miljon kunder. Det innebär att företaget finansierar mer än vart tredje småhus i Sverige.

Spintab är ett helägt dotterbolag till FöreningsSparbanken, vilket ger tillgång till en rikstäckande försäljningsorganisation som består av 820 bankkontor.

Affärsidé

Genom hög kostnadseffektivitet och låga upplåningskostnader ska Spintab förse FöreningsSparbankens samt fristående sparbankers och delägda bankers kunder med konkurrenskraftiga krediter för långfristig finansiering av boende, kommunala fastighetsbestånd, lantbruksfastigheter samt näringsverksamhet med anknytning till jord- och skogsbruk.

Vision

Visionen för Spintab är att i alla kundmöten tillgodose varje kunds varierade önskemål och behov. Via FöreningsSparbanken samt fristående sparbanker och delägda banker ska Spintab leverera rätt produkter och tjänster på ett lättillgängligt sätt för kunderna. Vidare ska Spintab tillhandahålla:

- marknads bästa kunskap om bostadsfinansiering för att tillgodose kundernas behov
- marknads bästa affärsstöd till lokala banker samt till fristående sparbanker och delägda banker
- innovativa produkter och tjänster
- kundanpassade erbjudanden över tiden
- tjänster och produkter som ger kunderna mervärden
- låg upplåningskostnad via hög rating.

Spintabkoncernen

Spintabkoncernen, "Spintab", består av moderbolaget AB Spintab (publ), "AB Spintab" samt det helägda dotter-

bolaget FöreningsSparbanken Jordbrukskredit AB, "Jordbrukskredit".

Effektiv refinansiering

Som kreditmarknadsinstitut refinansieras Spintab genom emissioner av egna obligationer, certifikat och andra värdepapper, som utges på svenska och utländska kapitalmarknader.

Hög kreditkvalitet

Spintab är välkonsoliderat. Därmed erhåller företaget en hög rating hos ratinginstitutet på penning- och kapitalmarknaden.

Den höga kreditkvaliteten är en betydelsefull konkurrensfördel gentemot andra svenska kreditgivare och säkerställer attraktiva villkor för Spintabs kunder.

Fokus på servicekvalitet

Spintab är certifierat enligt den internationella kvalitetsstandarden ISO 9001. Förutom certifieringen omfattar kvalitetsarbetet även en intern policy samt regelbundna kvalitetsmätningar på försäljningsställen och bland kunder. Dessa insatser ska sammantaget bidra till att hålla Spintabs servicekvalitet på en hög och jämn nivå.

Merparten av Spintabs försäljning av krediter görs via FöreningsSparbankens samt de fristående sparbankernas och delägda bankernas kontorsnät. Via detta nätverk har Spintab tillgång till 820 lokala bankkontor, vilket är det största bankägda kontorsnätet i Sverige.

Att kunna möta kunden lokalt är centralt i den tillgänglighet som erbjuds. De lokala kundrådgivarna är nyckelpersoner i försäljningsarbetet. Mycket kraft läggs på att utveckla

säljstödet och höja kompetensen hos dessa nyckelpersoner. Ett viktigt mål med säljstödet är att frigöra tid hos rådgivarna – tid som istället kan användas till att utveckla de egna kundrelationerna.

Certifierat miljöarbete

Miljöledningssystem och hållbarhetsarbete är integrerade delar av affärsverksamheten. I april 2003 certifierades både Spintab och Jordbrukskredit enligt miljöstandarden ISO 14001.

Digitala kanaler

Vid utgången av 2003 hade FöreningsSparbankens internetbank 1,6 miljoner kunder, vilket gjorde den till Sveriges största internetbank. Anslutningstakten är fortsatt hög och under året tillkom 150 000 nya kunder. Inom nischen banktjänster via telefon är Telefonbanken allttjämt marknadsledande i Sverige. Antalet registrerade kunder uppgick 2003 till 2,1 miljoner. Via Telefonbanken kan kunderna bland annat få svar på frågor och erhålla information om sitt Spintablån.

De digitala kanalerna är viktiga hjälpmedel i Spintabs försäljning. Genom en löpande teknisk utveckling förbättras både tillgänglighet och funktioner för kunderna. Kunderna kan till exempel ansöka om lån och binda rörliga bolån via internet. I nästa steg kommer möjligheterna att omsätta befintliga bolån via Internetbanken att förbättras ännu mer. Spintab har även en hemsida på internet, www.spintab.se. Den innehåller ekonomisk information, beskrivning av produktutbudet samt låneansökan via internet.

Försäljningsstrategi. Grunden i Spintabs försäljningsstrategi är ett brett kontorsnät, skickliga och motiverade medarbetare, nära samverkan mellan Spintab och bankkontoren samt en effektiv och väl diversifierad upplåning, som ger förutsättningar för attraktiva produkter.

Försäljningsstrategi

Distributionsnätet med 820 bankkontor är den viktigaste förklaringen till Spintabs starka ställning på den svenska marknaden för bostadsfinansiering. Sista december 2003 uppgick företagets totala utlåningsvolym till 399 miljarder kronor.

För både köpare och säljare är processen före ett hus- eller lägenhetsköp viktig och det personliga mötet är fortfarande av grundläggande betydelse i samband med bostadsfinansiering. Det gäller särskilt i samband med nyutlåning. Med stöd i det breda kontorsnätet erbjuder Spintab såväl individuella som lokala anpassningar till låntagarens krav.

På företagsmarknaden för boende inriktas Spintabs verksamhet mot professionella kunder, som handlar upp finansieringstjänster för större grupper av boende. Företagskunderna har ofta bättre kunskap om upphandling och ställer därför hårdare krav, vilket förutsätter en mer kvalificerad rådgivning från Spintabs sida. Även på företagsmarknaden bygger Spintabs verksamhet på lokal närvaro och lokal kunskap, vilket gör det starka kontorsnätet till en avgörande konkurrensfördel. Under det gångna året har marknadsandelen på företagsmarknaden ökat.

Attraktivt produktutbud

I samverkan med FöreningsSparbanks-koncernen erbjuder Spintab bland annat supporttjänster och stödsystem till kontorsnätet. Arbetet med marknads-kampanjer, produktutveckling och omvärldsinformation, till exempel om utvecklingen på kapitalmarknaden, hanteras också på central nivå. Roll-

fördelningen bygger samtidigt på att Spintabs produkter och tjänster tillhandahålls via de enskilda bankkontoren. Det är också kontoren som har kontakten med kunderna och som fattar kreditbesluten enligt fastställt regelverk. För att utveckla kompetensen hos rådgivarna pågår just nu ett certifieringsarbete som omfattar samtliga kundrådgivare på kontoren.

Trenden vad gäller produkter pekar mot att allt fler riktade kunderbjudanden tas fram. Det kan vara produkter som anpassas till det rådande ränteläget, eller att hänsyn tas till kundens totala boendekostnad. Denna form av marknadskampanjer ökar kraven på snabbhet och lyhörddhet, dels i arbetet med kunder och marknad, dels i kontakterna mellan Spintab och kontorsnätet. Under året genomfördes framgångsrika och situationsanpassade kampanjer avseende så kallat räntetak samt unika erbjudanden som baserades på specifika löptider.

Spintabs försäljningskanaler

Kontorsrörelsen ger Spintab en stark konkurrensfördel. Denna fördel stärks i takt med att kompetensen bland de lokala medarbetarna i kontorsnätet ökar. Samtidigt ökar intresset för försäljning via internet. Spintabs försäljning av krediter över internet har fortsatt att utvecklas väl under det gångna verksamhetsåret. Internetsatsningen ska i första hand möta konkurrensen från standardiserade lösningar i de renodlade internetbankerna. Till-sammans med Telefonbanken bidrar Internetbanken till att öka tillgängligheten för kunderna, till exempel i samband med omsättning, räntebindning eller höjning av krediter. De

båda kanalerna kompletterar varandra och gör Spintab tillgängligt när kunden så önskar. Detta är ett betydelsefullt konkurrensmedel, särskilt som nya generationer av låntagare ställer annorlunda krav på tillgänglighet, beslutskapacitet och leveransförmåga. En alltför utdragen väntan mellan kreditförfrågan och kreditbeslut är den viktigaste orsaken till att kunder byter kreditinstitut. Därför ska det dels bli enklare för befintliga kunder att omsätta sina lån via internet, dels för nya kunder att få kreditbesked.

Konkurrensen på bostads-lånemarknaden

Under 2003 hårdnade konkurrensen på bostadslånemarknaden. Orsaken var främst att de övriga stora affärsbankerna ökade sina ansträngningar för att ta marknadsandelar. Spintabs största konkurrenter på den svenska marknaden är just de bostadskreditinstitut, som ägs av de övriga större affärsbankerna. Konkurrensen bland de mer standardiserade nischaktörerna och renodlade internetbankerna bedöms däremot ha minskat under året.

Samtidigt förändras konkurrensen om kunderna på bolånemarknaden gradvis. Framväxten av internettjänster vid omsättning av befintliga lån är ett sådant exempel. Ett annat exempel är de allianser som skapas inom nyproduktion av bostäder mellan hypoteksbolag och fastighetsmäklare eller husfabrikanter. Via sådana samarbeten får den tilltänkte köparen ta ställning till en paketlösning, där finansieringen är en integrerad del. Även inom detta område hävdar Spintab sin andel av marknaden.

Nyckeltal 1999-2003

Nyckeltal, 1999-2003

Definitioner se sidan 27.	2003	2002	2001	2000 *	1999
Resultat					
Räntemarginal, %	1,01	1,01	1,02	0,94	0,88
Placeringsmarginal, %	1,17	1,22	1,22	1,17	1,14
K/I-tal exklusive kreditförluster	0,03	0,04	0,04	0,06	0,09
K/I-tal inklusive kreditförluster	0,04	0,07	0,09	0,13	0,15
Räntabilitet på eget kapital, %	16,5	15,9	14,5	13,1	12,3
Omkostnadsnivå, %	0,04	0,04	0,05	0,07	0,10
Resultat per aktie, kronor	133,17	120,18	109,17	97,87	91,04
Kapital					
Kapitalbas, mkr	22 723	20 048	21 879	21 922	22 704
Kapitaltäckningsgrad, %	11,0	10,8	13,1	13,2	14,7
Primärkapitalrelation, %	8,5	8,8	9,7	9,8	10,5
Antalet aktier vid periodens ingång/utgång, miljoner stycken	23	23	23	23	23
Eget kapital per aktie, kronor	767,57	706,59	706,30	705,39	704,61
Kreditkvalitet					
Kreditförlustnivå, %	0,005	0,04	0,06	0,08	0,07
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	70,2	73,4	77,4	61,5	54,9
Andel osäkra fordringar, %	0,04	0,04	0,04	0,10	0,24
Övrigt					
Antal anställda per 12-31	19	20	26	136	162

Fem års översikt 1999-2003

Spintab, resultaträkningar under fem år i sammandrag

mkr	2003	2002	2001	2000 *	1999
Ränteintäkter	21 921	21 449	20 520	20 416	20 750
Räntekostnader	- 17 034	- 16 902	- 16 319	- 16 503	- 17 013
RÄNTENETTO	4 887	4 547	4 201	3 913	3 737
Provisionsintäkter	37	42	43	45	31
Provisionskostnader	- 522	- 483	- 426	- 386	- 389
Övriga rörelseintäkter	8	8	28	6	33
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	4 410	4 114	3 846	3 578	3 412
Personalkostnader	- 25	- 23	- 35	- 52	- 106
Övriga rörelsekostnader	- 112	- 123	- 130	- 164	- 187
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER	4 273	3 968	3 681	3 362	3 119
Kreditförluster	- 18	- 129	- 194	- 246	- 218
RÖRELSERESULTAT	4 255	3 839	3 487	3 116	2 901
Bokslutsdispositioner	0	0	0	2	2
Skatter	- 1 192	- 1 075	- 976	- 867	- 809
ÅRETS RESULTAT	3 063	2 764	2 511	2 251	2 094

* I personalkostnaderna ingår återbäring från Alecta med 55 mkr.

Spintab, balansräkningar under fem år i sammandrag

mkr	2003	2002	2001	2000	1999
Tillgångar					
Räntebärande värdepapper	0	100	50	10	10 005
Utlåning till kreditinstitut	30 831	6 597	1 650	5 229	7 309
Utlåning till allmänheten	398 752	367 645	340 997	321 332	307 777
Övriga tillgångar	5 009	5 021	5 314	5 402	6 682
SUMMA TILLGÅNGAR	434 592	379 363	348 011	331 973	331 773
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	39 054	12 717	17 524	11 422	28 565
Emitterade värdepapper	358 363	333 577	295 649	285 455	266 730
Övriga skulder	14 247	12 818	12 079	12 514	13 003
Efterställda skulder	5 274	4 000	6 514	6 358	7 269
SUMMA SKULDER	416 938	363 112	331 766	315 749	315 567
Eget kapital	17 654	16 251	16 245	16 224	16 206
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	434 592	379 363	348 011	331 973	331 773

Omvärldstrender. Fortsatta obalanser i flera av de viktigaste ekonomierna, en positivare syn på konjunkturutvecklingen, låg inflation samt en successiv förstärkning av den svenska kronan. Det var några av de utvecklingstrender som kännetecknade 2003.

Konjunkturen

Under senare delen av 2003 förbättrades den internationella konjunkturen, vilket skapat förväntningar om en mer stabil ekonomisk utveckling under 2004. Inflationen är låg i omvärlden. Det förklaras främst av den långt drivna globaliseringen, som bland annat resulterat i ökad konkurrens, prisfall på insatsvaror i industrin samt ett kapacitetsutnyttjade som totalt sett är lågt.

Obalanserna i den amerikanska ekonomin fortsätter att prägla världsekonomin. Kraftiga stimulanser via skattesänkningar och fortsatt låga räntor, tillsammans med den allt svagare dollarn (USD), har gradvis gett en mer positiv syn på konjunkturutvecklingen i USA. Indikatorer över konsumenternas och industrins framtidsförtroende, samt börsutvecklingen och en stabilisering av arbetsmarknaden, tyder också på en ökad optimism.

I Västeuropa har tillväxten varit lägre än i världsekonomin i övrigt med sjunkande BNP under det andra kvartalet. Det är framför allt obalanserna och den svaga tillväxten i Tyskland och Frankrike som hållit tillbaka utvecklingen. Obalanserna i den europeiska ekonomin är kopplade till strukturproblem, dels på arbetsmarknaden, dels inom pensionssystemen. Under årets andra hälft har också valutautvecklingen, där euron stärkts väsentligt gentemot dollarn, skapat en oro beträffande de europeiska exportmöjligheterna.

I Sverige har en återhämtning skett under årets senare del. Utvecklingen på arbetsmarknaden var dock fortsatt svag. Andra kännetecken var

den låga inflationen samt hushållens konsumtion, som under 2003 låg på en fortsatt hög nivå.

Ränteutveckling

Inflationen i Sverige har under större delen av 2003 legat i nivå med Riksbankens långsiktiga mål om 2,0 procent. I slutet av året sjönk inflationen till och med under denna nivå. Prisutvecklingen har påverkats kraftigt av svängningar i energipriserna. Resursutnyttjandet i ekonomin var lågt och det underliggande kostnadstrycket svagt. Riksbanken genomförde nya räntesänkningar för att stimulera den ekonomiska utvecklingen. Reporäntan sänktes under året med sammanlagt 1,0 procentenhet.

Inom euroområdet sjönk inflationen något under 2003. Det gav den Europeiska centralbanken (ECB) möjlighet att stimulera ekonomin via penningpolitiken. ECB sänkte under året styrräntan med 0,75 procentenheter. Företrädare för ECB har fortsatt att betona vikten av strukturella reformer inom EU. I USA fortsatte Federal Reserve att försöka stimulera ekonomin genom en räntesänkning till en rekordlåg nivå på 1,0 procent vid halvårsskiftet.

Riksbankens reporäntebeslut under 2003

2003-07-09	Reporänta 2,75 procent	förändring – 0,25 procentenheter
2003-06-11	Reporänta 3,00 procent	förändring – 0,50 procentenheter
2003-03-19	Reporänta 3,50 procent	förändring – 0,25 procentenheter

Europeiska centralbankens styrräntebeslut under 2003

2003-06-06	Styrränta 2,00 procent	förändring – 0,50 procentenheter
2003-03-07	Styrränta 2,50 procent	förändring – 0,25 procentenheter

Den svenska kronan stärktes under 2003

Den svenska kronan fortsatte att stärkas mot såväl euron som USD. Vid årsskiftet var nivån 9,19 gentemot euron och 7,42 gentemot USD. Den svaga dollarn förklaras främst av det amerikanska budgetunderskottet samt bristerna i landets bytesbalans, där inflödet av amerikansk valuta är alltför svagt.

Den svenska folkomröstningen om anslutning till den Europeiska valutaunionen EMU resulterade i ett tydligt nej. Valutgången hade ingen större påverkan på ränte- eller valutamarknaden. Sedan folkomröstningen har kronan stärkts gentemot euron och framför allt mot dollarn. Det utländska intresset för placeringar i kronor har successivt ökat och bedöms även kvarstå.

För Spintabs del hade utfallet i folkomröstningen en marginell betydelse. Det interna arbetet med att förbereda en övergång till euron avbröts direkt efter folkomröstningen. Produkten Eurolån finns dock kvar. Oavsett utfallet av den svenska folkomröstningen kvarstår behovet att utveckla den redan väl diversifierade upplåningsbasen utanför Sverige.

Hypoteksmarknaden. I Sverige ökade efterfrågan på hypotekskrediter kraftigt under året. Omplacering av lån samt ett ökat antal renoveringar och generationsskiften var några av drivkrafterna bakom denna utveckling. För Spintabs del ökade utlåningen under 2003 med 8,5 procent.

Efterfrågan på krediter

Under 2003 fortsatte efterfrågan på hypotekskrediter att stiga kraftigt i Sverige. Totalmarknaden ökade med cirka 6,6 procent. Vid utgången av 2003 uppgick Spintabs utlåning till sammanlagt 398,8 miljarder kronor (367,6), vilket är en uppgång med 8,5 procent. Samtidigt ökade antalet krediter med cirka 57 000.

Den stigande efterfrågan på hypotekskrediter under senare år är främst kopplad till stigande bostadspriser. Det ökade kreditutrymmet har inneburit att många egnahemsägare valt att omplacera topplån till bottenlån. Samtidigt har många människor valt att renovera sina hem eller genomfört omställningar av energikällor, från olje- eller eluppvärmning till bergvärme. En annan drivkraft är det växande antalet generationsskiften, som ökat omsättningen bland egnahem. Under fjolåret omsattes det cirka 56 000 egnahem i Sverige (cirka 55 000). En del av efterfrågan kan också kopplas till att räntorna i absoluta tal är låga samt till den goda utvecklingen av den disponibla inkomsten.

Bostadsmarknaden

Sammantaget fortsatte priserna på egna-

hem att stiga under 2003. Därmed har dessa priser stigit oavbrutet sedan mitten av 1990-talet. Årsökningstakten var drygt 10 procent i Göteborgs- och Malmöregionerna. Mindre kommuner i norra Sverige hade tillsammans med Stockholm svagt stigande eller stillastående priser under året medan övriga större kommuner samt högskole- och universitetsorter hade en stabilare positiv prisutveckling. På riksnivå steg småhuspriserna med cirka 7 procent under det gångna året.

Till skillnad mot tidigare år var det inte huspriserna i Mälardalen, främst då Stockholm, som ökade snabbast. Marknaden i Stockholm förefaller mättad. Konjunkturedgången i kombination med höjda taxeringsvärden samt höjd kommunal- och landstingsskatt har resulterat i en dämpad prisutveckling i Stor-Stockholmsområdet. I de andra storstadsregionerna i Västsverige och Skåne har prisutvecklingen däremot varit mer positiv. För flerbostadshus med huvudsakligen bostäder fortsatte priserna att mattas under 2003. Andelen ombildningar från hyresrätt till bostadsrätt har minskat.

Boendekostnader

Boendekostnaderna i Sverige påver-

kades dels av högre energi- och fastighetsskatter samt höjda taxeringsvärden, dels av den låga räntenivån. Ökat skatteuttag och högre energikostnader bedöms ha en dämpande effekt på fastighetsmarknaden de närmaste åren. En svagare prisutveckling kan leda till en långsammare tillväxt i efterfrågan på hypotekskrediter.

Spintab bedömer dock inte att prisutvecklingen utgör någon risk. Sveriges tillväxtregioner har noterat en kraftig prisutveckling de senaste åren. Reallöneutvecklingen och den låga räntan har även medfört att hushållens återbetalningsförmåga har ökat. Detta samband framgår i det Boindex, som presenteras på sidan 13.

Nyproduktion av bostäder

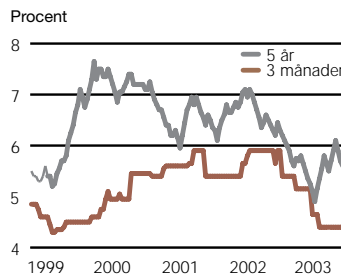
Bostadsbyggandet i Sverige ligger alltså jämt på en låg nivå. Under 2003 färdigställdes cirka 21 000 bostäder, vilket var en uppgång jämfört med 2002.

Av nyproduktionen står egnahem för i stort sett hela ökningen de senaste åren. Spintab hävdar sin marknadsandel i finansieringen av dessa. Nyproduktionen av bostäder är ojämnt fördelad i landet. Produktionen är främst knuten till storstadsområden och till universitets- och högskoleorter.

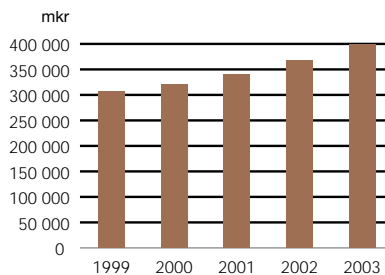
Spintabs bruttoulåning

	Antal krediter		Genomsnittligt kreditbelopp tkr	
	2003	2002	2003	2002
Småhus	940 489	904 589	253	241
Bostadsrätter	111 833	99 037	258	240
Lantbruk	63 162	55 691	391	377
Flerbostadshus	22 538	21 330	3 540	3 639
Affärshus, övrigt	2 016	2 305	419	394

Spintabs villaräntor 1999-2003



Spintabs utlåningsvolym, 1999-2003



Kreditportföljen. Under 2003 ökade Spintabs kreditvolym med 31 miljarder till sammanlagt 399 miljarder. Av Spintabs samlade kreditstock står utlåningen till privatmarknaden idag för cirka 67 procent. Inom detta segment dominerar krediter till småhus med goda eller mycket goda inomlägen. Detta är en viktig förklaring till Spintabs höga kreditkvalitet.

2003 i sammandrag

Den stora andelen krediter till hushållssektorn bidrar starkt till Spintabs höga kreditkvalitet och låga kreditförluster. Denna positionering har dessutom lagt grunden till företagets höga volymtillväxt under senare år, en tillväxt som uppgår till drygt 90 miljarder kronor sedan 1999. I samhället i stort har kombinationen låga räntor, reallönetillväxt och värdeutveckling i fastigheter ökat kreditaktiviteten bland privatpersoner. Trenden visar att kunderna tar fler krediter och att bindningstiderna på dessa krediter sprids i allt större utsträckning. Kunderna amorterar i första hand krediter med höga inomlägen. Den ökade kreditaktiviteten på privatmarknaden har bidragit till stark volymtillväxt för Spintab. Samtidigt bidrar goda inomlägen till att bibehålla kreditkvaliteten på en hög nivå.

Vid utgången av 2003 bestod Spintabs utlåningsportfölj liksom tidigare endast av inhemska krediter.

Under året steg utlåningen i företaget med 8,5 procent till totalt 398 752 mkr (367 645). Av den samlade utlåningsvolymen stod moderbolaget för 94 procent och Jordbrukskredit för 6 procent. I moderbolaget svarade privatpersoner för 71 procent och företag för 29 procent av kreditportföljen.

Liksom tidigare år var privatmarknaden det klart dominerande tillväxtområdet. Av de nya kreditvolymerna om totalt 31 miljarder kronor stod privatmarknaden för 25 miljarder. På företagsmarknaden har utlåningen ökat till främst bostadsrättsföreningar, som efterfrågar krediter i samband med ombildningar eller nyproduktion. Hos denna kategori låntagare är den egna kapitalandelen ofta mellan 30-50 procent, vilket reducerar riskerna för Spintab.

Låga kreditrisker

Spintabs policy är att arbeta med låga kreditrisker. Därmed kan kreditkvaliteten upprätthållas, vilket i sin tur gör att företaget kan bibehålla en hög rating-



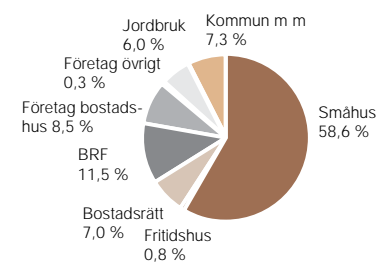
Martin Berne
Kreditchef

nivå. Policyn är fastställd av styrelsen och genomsyrar Spintabs verksamhet. Kreditgivningen sker till kredittagare som bedöms ha god återbetalningsförmåga. Den största delen av Spintabs verksamhet utgörs av småhusfinansiering. Utlåningen sker mot pantsäkerhet i fast egendom och enskilda bostadsrätter samt direktlån till kommuner eller andra kredittagare med kommunal borgen som säkerhet. Av

Spintabs kreditportfölj fördelad per återstående räntebindingstid

	31 dec 2003		31 dec 2002	
	mkr	procent	mkr	procent
< 1 år	187 105	47	196 248	53
1-2 år	84 212	21	69 080	19
2-3 år	50 136	13	34 740	10
3-4 år	29 438	7	29 652	8
4-5 år	31 996	8	19 795	5
> 5 år	15 865	4	18 130	5
TOTAL	398 752	100	367 645	100

Kreditportföljen 2003 fördelat på säkerhetstyper



den totala kreditstocken består cirka 60 procent av småhuskrediter.

Säkerhetsmässig fördelning

Spintabs verksamhet kännetecknas genomgående av en låg exponering mot såväl kredit- och ränterisker som övriga risker. Småhusmarknaden är alljämt företagets viktigaste affärsområde. På denna marknad är kreditförlusterna mycket begränsade. Spintab lämnar i regel kredit upp till ett belopp om 75 procent av fastighetens bedömda långsiktiga marknadsvärde. De privata krediterna avser uteslutande eget boende. Vid kreditgivning görs alltid en prövning av kredittagarens framtida betalningsförmåga. Bedömningen av pantens värde prövas genom ett internt värderingsförfarande. Det görs av auktoriserade värderingsmän som har kunskap om den lokala marknaden.

Kreditkontroll

Även om Spintab i dag har låga kreditförluster pågår ett ständigt arbete för att ytterligare reducera dessa risker. I samverkan med koncernen använder Spintab väl utvecklade stödsystem och rutiner för att följa upp kreditriskerna. Detta arbete görs på aggregerad nivå, men också per kundsegment eller geografisk fördelning. Principen är en tydlig arbets- och ansvarsfördelning mellan kontorsnätet och de centrala stödfunktionerna. Samspelet mellan central och lokal nivå effektiviserar arbetet med kreditkontrollen.

I grunden finns ett regelverk över hur kreditkontrollen ska utövas. Detta regelverk kompletteras med ett tydligt delegerat mandat, som gör att det lokala bankkontoret kan sköta hela kredithanteringen på ett praktiskt och effektivt sätt. På både central och lokal nivå finns dessutom verktyg för

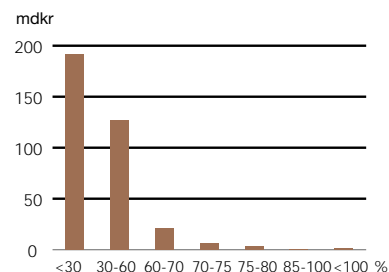
kontroll och uppföljning. Därmed säkerställs att varje kreditärende hanteras i linje med det egna regelverket.

Kreditförluster

Spintabs sammanlagda kreditförluster under 2003 uppgick till 18 mkr (129). Konstaterade kreditförluster uppgick till 213 mkr (190). Reserveringar för sannolika kreditförluster minskade under året med 156 mkr (23). För 2003 ingår även en extraordinär återvinning om 21 mkr, som hänförs till konkursen i Svenska Kredit i början av 1990-talet.

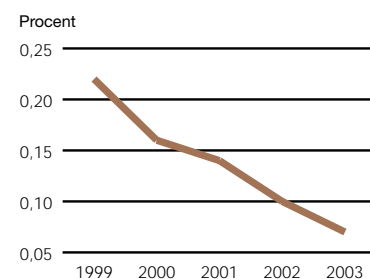
Utvecklingen av andelen oreglerade krediter, i förhållande till det totala antalet krediter på privatmarknaden, är ett mått på privatkundernas återbetalningsförmåga. Andelen osäkra och omstrukturerade lånefordringar har minskat kontinuerligt sedan 1992/93, då andelen var som högst. Hushållens finan-

Spintabstocken volymiskt inomläge

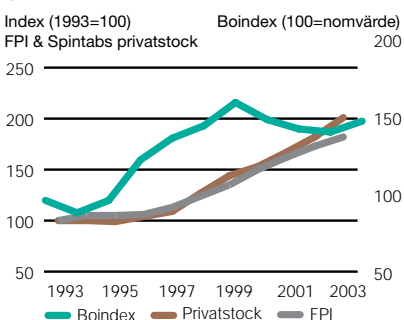


Över hälften av volymen har ett inomläge (belåningsgrad) som ligger under 30 procent av fastigheternas marknadsvärde.

Oreglerade privatlån i procent av antal lån



Fastighetsprisutvecklingen jämfört med Boindex.



Boindex: vid riktvärde 100 använder hushållen 15 procent av förvärvsinkomsten före skatt till bolånekostnader. Ju högre Boindex desto mindre av förvärvsinkomsten använder hushållen till bolånekostnader.

siella skuldsättning i förhållande till deras tillgångar, den så kallade skuld-kvoten, har sjunkit påtagligt under samma period. Detta visar att hushållen i dag har bättre marginaler för att klara ekonomiska påfrestningar än för ett drygt årtionde sedan.

Osäkra och omstrukturerade fordringar

Volymen av osäkra fordringar, efter avdrag för reserveringar på 249 mkr (361), uppgick vid årets slut till 233 mkr (269), motsvarande 0,04 procent (0,04) av den totala lånestocken. Omstrukturerade lånefordringar uppgick till 31 mkr (31).

Oreglerade lånefordringar

Oreglerade lånefordringar som har en säkerhet vars värde med god marginal överstiger Spintabs lånefordran klassificeras inte som osäkra fordringar i kreditportföljen. Samtidigt finns det krediter i låneportföljen som är klassificerade som osäkra fordringar utan att vara oreglerade. För dessa krediter erlägger kredittagaren för närvarande både räntor och amorteringar. När reserveringar för sådan kredit sker redovisas hela krediten som en osäker lånefordran. Total nettovolym av osäkra, omstrukturerade och oreglerade lånefordringar framgår av tabellen nedan.

Vid hantering av oreglerade och osäkra lånefordringar är Spintabs grundprincip att med stöd av en utsökningsprocess säkerställa att i första hand gäldenären betalar ikapp förfallna lånebelopp, alternativt att via exekutivt förfarande realisera panten och därmed infria Spintabs krav. Endast i undantagsfall förekommer det att Spintab tar över fastigheter och bostadsrätter för att skydda sina fordringar.

Kreditportföljens sammansättning

Fördelningen i kreditportföljen efter återstående räntebindingstider framgår av tabellen på sidan 12.

Kreditförluster per kategori

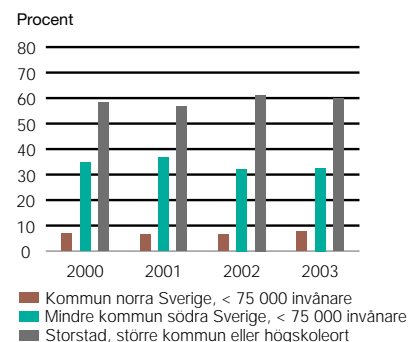
	Konstaterade 2003	Sannolika * 2003	Totalt 2003	Totalt 2002
Småhus	19	- 11	8	13
Bostadsrätter	1	0	1	2
Flerbostadshus	192	- 144	48	149
Lantbruk	1	- 1	0	3
Nedskrivning av värdet på övertagna fastigheter	0	-	0	0
Influtet av tidigare konstaterade förluster	- 39	-	- 39	- 38
TOTAL	174	- 156	18	129

* Nettoförändring

Spintabs osäkra, omstrukturerade och oreglerade lånefordringar, netto

Kreditbelopp mkr	2003	2002	2001	2000
Småhus	152	190	260	288
Enskilda bostadsrätter	19	18	11	8
Flerbostadshus/Affärshus	61	200	115	258
Lantbruk	13	23	23	21
SUMMA OSÄKRA OCH OREGLERADE LÅNEFORDRINGAR	245	431	409	575
Osäkra men ej oreglerade lånefordringar	181	194	140	205
Omstrukturerade lånefordringar	31	31	82	106
Osäkra, omstrukturerade och oreglerade lånefordringar, netto	457	656	631	886
varav bostadsrättsföreningar	57	204	255	286

Nettoutlåning småhus 2000-2003



Upplåning. Spintab är idag Skandinaviens största emittent av euroobligationer. Företaget har en väl diversifierad upplåning, som kännetecknas av hög kvalitet. Stark rating och låga upplåningskostnader är andra kännetecken för Spintabs verksamhet inom detta område.

Under 2003 emitterade Spintab totalt 183,6 mdr kronor (128,8) i värdepapper med en löptid över ett år. De senaste årens tendens mot allt kortare räntebindingstider av utlåningen till hushållen fortsatte under året. Detta har kraftigt ökat de årliga volymerna av omsättningar av både ut- och upplåning. Sammantaget ställer marknadsutvecklingen krav på att upplåningen anpassas till kundernas krav på löptidspreferenser. Spintab bedömer att hushållens räntebindingstider fortsätter att förskjutas mot kortare löptider. I det korta perspektivet är dock utvecklingen beroende av konjunkturutsikterna och avkastningskurvans utseende.

Väl diversifierad och effektiv upplåning

På de internationella kapitalmarknaderna är Spintab Skandinaviens största emittent av euroobligationer. Vid årsskiftet 2003/2004 baserades upplåningen i Spintab på ett flertal olika valutor. Spintabs långsiktiga mål är att bibehålla den nuvarande sammansättningen, där ungefär 50 procent utgörs av upplåning i SEK och den övriga delen av andra valutor.

Under senare år har Spintabs upplåning expanderat utanför Sverige. Samtidigt har placeringskapaciteten i

bostadsobligationer minskat bland inhemska institutionella placerare, främst genom förändringarna inom AP-fondsystemet och i försäkringsbolagens placeringsinriktning. De goda upplåningsmöjligheterna på internationella marknader har skapat fördelar för Spintab, vilket bidragit till att företaget på ett framgångsrikt sätt kunnat möta de svenska hushållens växande efterfrågan på krediter.

Under 2003 introducerade Spintab ett kortfristigt upplåningsprogram för den franska marknaden. Det aktuella CD-programmet omfattande 2,5 miljarder euro markerar Spintabs insteg på en ny och betydelsefull marknad. Programmet erbjuder attraktiva upplåningsvillkor på en likvid marknad med tillgång till många stora investerare.

Under det gångna året har Spintab emitterat långfristiga obligationer om sammanlagt 8 miljarder euro på gynnsamma nivåer. Företaget har dessutom genomfört upplåning med delvis nya instrument i Hongkong, Singapore, Australien, Nya Zeeland samt Japan. Detta innebär att Spintab har tillgång till upplåning i alla viktiga valutor.

Rating vid utgången av januari 2004:

- Långfristig rating: Aa3 av Moody's Investors Service, AA – av Fitch.
- Kortfristig rating: P-1 av Moody's Investors Service och A-1 av Standard & Poor's Corporation samt F1+ av Fitch.

Spintabs totala utestående obligationslån uppgick den 31 december 2003 till 274 miljarder kronor (247), se not 20. Det sammanlagda beloppet av Spintabs utestående förlagslån uppgick vid årsskiftet till 5,3 miljarder kronor (4,0).



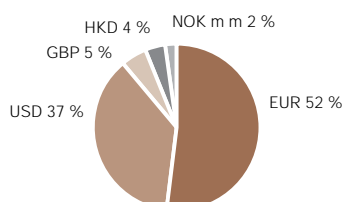
Jan Lilja
Finanschef och VD

En förteckning över utestående obligationer och förlagslån per årsskiftet 2003/2004 återfinns som bilaga till årsredovisningen (se sidorna 39-42).

Säkerställda obligationer

I november 2003 fattade riksdagen beslut om införande av så kallade "säkerställda obligationer". Den nya lagen träder i kraft från den 1 juli 2004. I den kommande konverteringsprocessen har Finansinspektionen (FI) ansvar för att utarbeta riktlinjer för de svenska aktörerna. Dessa riktlinjer beräknas ligga klara i maj 2004. Marknadens aktörer behöver därefter genomföra anpassningar, vilket bedöms ta 6-8 månader. De första svenska säkerställda obligationerna ska kunna emitteras den 1 januari 2005. Med förändringarna följer nya krav, som instituten måste uppfylla för att få ge ut säkerställda obligationer. Dessa krav gäller bland annat hur stor del av en säkerhets värde som får vara underlag för säkerställda obligationer och fördelas på följande sätt: utlåning till kom-

Utlandsupplåning per valutaslag



muner, landsting eller stat 100 procent, till egnahem 75 procent, till jordbruk 70 procent samt till kommersiella fastigheter 60 procent.

Med omställningen följer ett omfattande arbete, som förenklat innebär att den befintliga tillgångsmassan ska uppfylla kraven för utgivning av säkerställda obligationer. Lagstiftningen kräver att tillgångsmassan dagligen kan värderas med avseende på inomläge och matchning.

För Spintabs investerare är införandet av säkerställda obligationer positivt. Den nya lagstiftningen ökar säkerheten för obligationsinnehavaren, dels genom att kreditportföljen blir mer transparent, dels genom att säkerställda obligationer erbjuder investeraren förtur till tillgångsmassan i händelse av ett fallissemang.

Spintabs portfölj håller idag så hög kvalitet att den i sin helhet skulle kunna konverteras till säkerställda obligationer. Som en följd kan företaget eventuellt erhålla en AAA-rating. Införandet av säkerställda obligationer har dock ingen dramatisk effekt på Spintabs verksamhet. Redan i dagens marknadsprissätts Spintabs skuld implicit som till exempel tyska och franska säkerställda obligationer med AAA-rating. Genom den aktuella lagstiftningen ökar dock tryggheten för aktörerna på obligationsmarknaden. Det nya instrumentet harmoniserar även med rådande lagstiftning inom Europa, vilket kan vara positivt för konkurrenssituationen på längre sikt.

Motpartsrisiker

Spintab bedriver utlåning i svenska kronor, men upplåning i flertalet utländska valutor. Mot den bakgrunden är tillgången till en likvid derivatmarknad, där Spintab växlar all utländsk upplåning till svenska kronor, väsentlig för företaget. Detta innebär att Spintab inte tar några valutarisiker.

Under 2003 har marknaden för swappar, från utländsk valuta till SEK, utvecklats ytterligare. Likviditeten i

swap-marknaden har ökat kraftigt på senare år. Detta är positivt för Spintab eftersom det konkret inneburit att företaget fått fler motparter som konkurrerar om affärsflödena till svenska kronor. Därmed kan exponeringen i tid mot varje motpart minska, vilket kan resultera i en ökad kostnadseffektivitet inom Spintab.

Användning av olika typer av derivatavtal ger en kreditriskexponering gentemot olika motparter. Denna exponering kan beräknas som kostnaden för att vid en viss tidpunkt ersätta derivaten med motsvarande underliggande instrument. Samtliga motparter kreditprövas och åsätts en kreditlimit, som regelbundet följs upp mot den aktuella riskexponeringen. I samtliga fall har Spintabs motparter lika bra eller bättre rating än den Spintab själv innehar.

Under året har arbetet fortsatt med att nedbringa motpartsriskerna via bilaterala avtal med ett antal banker, ett så kallat collateralförfarande. Ett viktigt mål med collateral är att minska motpartsrisken och därmed kapitalkraven gentemot varje enskild aktör. Det görs bland annat genom ett standardiserat så kallat nettningsförfarande, där varje bank har rätt att netta sin risk gentemot motparten.

Ränterisiker

I Spintabs verksamhet uppkommer ränterisiker, framförallt via skillnader i bindningsperioder i ut- och upplåningen. Genom att matcha flöden av kapital och räntor över de räntebindningstider som verksamheten omfattar, samt via ränteswappar och ränteterminer, kan den samlade ränterisken sänkas till ett begränsat nettovärde. Trots detta kan den aldrig helt elimineras. Ränterisken är dock begränsad inom ett intervall som fastställts av bolagets styrelse och som följs upp löpande. Ränte- och marginalförändringar påverkar Spintabs resultat i takt med att gamla krediter omsätts till nya villkor, eller i samband med att nya krediter etableras. Ränterisiker se not 27.

Likviditetsrisiker

Spintabs likviditet är enkel att prognostisera. Det beror på att förfallen i både in- och utbetalningar är kända i förväg. Likviditetsexponeringen är också limiterad och följs regelbundet inom såväl Spintab som FöreningsSparbankskoncernen.

Kapitaltäckning

Spintabkoncernens kapitaltäckningsgrad ska lägst vara på den nivå som vid varje givet tillfälle bedöms lämplig för att bibehålla en uthållig finansiell stabilitet samt för att utveckla verksamheten. Målet för primärkapitalrelationen är att långsiktigt ej understiga 8 procent.

Spintabs kapitalbas och riskvägda placeringar per den 31 december 2003, mkr

Spintabkoncernen:

Kapitalbas	
Summa primärt kapital	17 654
Summa supplementärt kapital	5 069
Summa kapitalbas	22 723

Beräkning av riskvägda placeringar

Risk-grupp	Poster i balans-räkning	Poster utanför balans-räkning ¹⁾	Summa placeringar	Väg-nings-tal	Risk-vägt belopp
A	57 282	1 333	58 615	0%	-
B	13 952	4 453	18 405	20%	3 681
C	318 641	107	318 748	50%	159 374
D	43 821	-	43 821	100%	43 821
Summa	433 696	5 893	439 589		206 876

Kapitaltäckningsgrad i procent = 10,98

Primärkapitalrelation i procent = 8,53

¹⁾ Se not 29.

AB Spintab:

Kapitalbas	
Summa primärt kapital	17 481
Summa supplementärt kapital	5 069
Summa kapitalbas	22 550

Beräkning av riskvägda placeringar

Risk-grupp	Poster i balans-räkning	Poster utanför balans-räkning ¹⁾	Summa placeringar	Väg-nings-tal	Risk-vägt belopp
A	79 791	1 333	81 124	0%	0
B	3 937	4 453	8 390	20%	1 678
C	318 641	107	318 748	50%	159 374
D	30 743	-	30 743	100%	30 743
Summa	433 112	5 893	439 005		191 795

Kapitaltäckningsgrad i procent = 11,76

Primärkapitalrelation i procent = 9,11

¹⁾ Se not 29.

Jordbrukskredit. Under 2003 ökade utlåningen med 3,7 miljarder till sammanlagt 24,7 miljarder kronor. Det motsvarar en marknadsandel om cirka 43 procent.

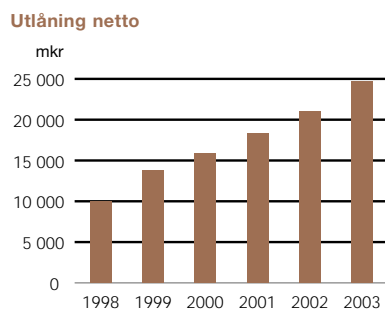
Jordbrukskredit är ett helägt dotterbolag till AB Spintab. De bundna krediterna till jord- och skogsbruk distribueras dels via Föreningssparbankens kontor, dels via fristående sparbanker och delägda bankers kontorsnät. En betydande del av konkurrenskraften är kopplad till just distributionsnätet. Det samlade kontorsnätet ger en närvaro i landets samtliga kommuner. Denna geografiska spridning ger en överlägsen slagkraft på den svenska marknaden.

På kontoren hanteras krediterna till jord- och skogsbruk av sammanlagt cirka 200 specialiserade kundrådgivare. Deras erfarenhet och kompetens bidrar också starkt till konkurrenskraften inom Jordbrukskredit. För att utveckla kompetensen hos kundrådgivarna genomför Jordbrukskredit regelbundna informations- och utbildningssatsningar. Varje år sker rikstäckande aktiviteter inom försäljning och marknadsföring. Det innebär att kunderna, oavsett ort, alltid ska erbjudas samma servicekvalitet och heltäckande erbjudanden.

Upplåningen till Jordbrukskredits verksamhet sker via Spintab. Det skapar förutsättningar för en effektiv upplåning, som i förlängningen resulterar i attraktiva erbjudanden till de egna kunderna.

Starkare marknadsposition

Jordbrukskredit uppvisar en stark till-



växt under senare år. Sedan 1998 har nettovolymen i kreditstocken mer än fördubblats. I Sverige beräknas värdet på det totala antalet bottenkrediter inom jord- och skogsbruk uppgå till ungefär 57 miljarder kronor. På denna marknad var Jordbrukskredit marknadsandel för 2003 cirka 43 procent. Det motsvarar en ökning med ungefär 3 procentenheter jämfört med året innan.

Under 2003 växte marknaden för bottenkrediter med cirka 5 miljarder kronor. Av denna nyutlåning svarade Jordbrukskredit för cirka 75 procent. FöreningsSparbanken, tillsammans med fristående sparbanker och delägda banker, kvarstår därmed som största aktör inom segmentet.

Ökad efterfrågan

Den ökade efterfrågan på krediter inom jord- och skogsbruk kan främst kopplas till den pågående strukturrationaliseringen, en förändring som bland annat resulterar i allt större men färre enheter. Inom de allt större enheterna ökar kraven på effektivitet och mekanisering. Sammantaget gör detta att verksamheten inom jord- och skogsbruk i Sverige blir alltmer kapitalintensiv. För framtiden bedöms denna utveckling fortsätta.

En annan förklaring till marknadsutvecklingen är att svenska jord- och skogsbruk överlag uppvisar en hög soliditet. Totalt sett värderas de privatägda tillgångarna inom detta segment till ungefär 600 miljarder kronor, medan andelen lån uppgår till drygt 100 miljarder kronor. Balansen mellan tillgångar och skuldsättning är således betryggande. Det gör att risknivån för kreditgivare inom jord- och skogsbruk kommer att vara fortsatt låg.



Sven-Erik Selerud
VD Jordbrukskredit

Hög kreditkvalitet

Under 2003 har Jordbrukskredit uppvisat en låg riskexponering. Samtidigt har kreditförlusterna varit fortsatt mycket låga. Den höga kreditkvaliteten beror dels på att skuldsättningen generellt sett är låg bland svenska jord- och skogsbruk, dels på den säkra pantsättningen. Ungefär 75 procent av värdet av landets totala privatägda jord- och skogsbruksfastigheter avser tomt, skog och bostadsbyggnader. Skogstillgångar står ensamt för hälften av det totala värdet. Det innebär att den ekonomiska basen i svenska jord- och skogsbruk utgörs av tillgångar, som i liten utsträckning påverkas av jordbrukspolitiska förändringar. Det är också en förklaring till att Jordbrukskredit uppvisar en mycket hög kreditkvalitet.

Jordbrukskredits styrelse

Jordbrukskredits styrelse består 2004 av Kjell Hedman, styrelseordförande, samt Franz Bergstrand, Ulf Christoffersson, Göran Hogstadius, Lars Erik Larsson, Staffan Planck, Krister Steen, Hans Wennberg och Sven-Erik Selerud (VD).



Förvaltningsberättelse

Spintab

AB Spintab (publ) (556003-3283) är ett helägt dotterbolag till FöreningsSparbanken AB (publ), organisationsnummer 502017-7753. Spintabkoncernen består av moderbolaget, AB Spintab (publ) och det helägda dotterbolaget FöreningsSparbanken Jordbrukskredit AB, organisationsnummer (556061-5592).

Affärsidé

Genom hög kostnadseffektivitet och låga upplåningskostnader ska Spintab förse FöreningsSparbankens samt fristående sparbankers och delägda bankers kunder med konkurrenskraftiga krediter för långfristig finansiering av boende, kommunala fastighetsbestånd, lantbruksfastigheter samt näringsverksamhet med anknytning till jord- och skogsbruk.

Omvärld/Marknad

Under senare delen av 2003 förbättrades den internationella konjunkturen, vilket skapar förväntningar om en mer stabil ekonomisk utveckling under 2004. Den långt drivna globaliseringen som bland annat resulterat i ökad konkurrens har medfört att inflationen generellt sett är låg.

Obalanser i den amerikanska ekonomin fortsätter att prägla världsekonomin. Kraftiga stimulanser via skattesänkningar och fortsatt låga räntor, tillsammans med den allt svagare dollarn, har gradvis gett en mer positiv syn på konjunkturutvecklingen i USA.

I Västeuropa har tillväxten varit lägre än i världsekonomin i övrigt. Det är framförallt obalanser och den svaga tillväxten i Tyskland och Frankrike som hållit tillbaka utvecklingen. Obalanserna är kopplade till strukturproblem dels på arbetsmarknaden, dels inom pensionssystemen. Förstärkningen av euron gentemot dollarn under andra hälften

av 2003 har skapat oro beträffande de europeiska exportmöjligheterna.

I Sverige har en återhämtning skett under årets senare del. Inflationen har under större delen av året legat i nivå med, eller under Riksbankens långsiktiga mål på 2 procent. Detta har medfört möjligheter för Riksbanken att stimulera ekonomin genom ytterligare styrräntesänkningar med en procentenhet under året. Utvecklingen på arbetsmarknaden har varit fortsatt svag.

Efterfrågan på hypotekskrediter i Sverige ligger på en fortsatt hög nivå. Värde tillväxten i fastighetsmarknaden tillsammans med det låga ränteläget, en ökad andel generationsskiften och en ökning av om- och tillbyggnader har skapat förutsättningar för den kraftiga volymökningen. Till detta ska läggas att fler kunder har lagt om sina topplån till bottenlån vilket varit möjligt mot bakgrund av fastigheternas värde tillväxt.

Försäljning

En av de främsta anledningarna till Spintabs starka ställning på den svenska marknaden för bostadsfinansiering är det effektiva försäljningsnätet. Försäljningen av Spintabs krediter sker huvudsakligen genom FöreningsSparbankens samt de fristående sparbankernas och delägda bankernas kontor. Spintab har därmed tack vare dessa banker tillgång till nätet av bankkontor i Sverige, totalt 820 kontor. De lokala kundrådgivarna är nyckelpersoner i försäljningsarbetet. Deras nära kundrelationer, erfarenhet och kompetens inom bostadsfinansieringsområdet är avgörande i Spintabs affärsrelationer.

De digitala kanalerna är viktiga hjälpmedel i Spintabs försäljning. I samband med omsättning, räntebindning

eller höjning av krediter är banktjänster via internet och telefon bra alternativa lösningar för många av våra kunder.

Produkter

Spintabs produkter och tjänster tillhandahålls via de enskilda bankkontoren. Arbetssättet bygger på att låntagarna upplever att Spintabs produkter är attraktiva samt att kontoren får ett betydande säljstöd. Detta ställer höga krav på kvalitet och professionalism inom Spintab, men också på en förståelse för skillnaden mellan olika geografiska marknader. Det kräver också att utbudet av produkter är anpassat till olika kunders behov samt att flödet av information mellan Spintab och kontoren fungerar väl och håller hög kvalitet.

Trenden pekar mot att fler riktade kunderbjudande tas fram. Denna form av marknadskampanjer ökar kraven på snabbhet och lyhörddhet dels i arbetet med kunder och marknad, dels i kontakterna mellan Spintab och de lokala kontoren. Under året har det genomförts situationsanpassade kampanjer avseende så kallat räntetak samt unika erbjudanden som baseras på specifika löptider.

Konkurrens

Under 2003 hårdnade konkurrensen på bostadslånemarknaden ytterligare. Orsaken var främst att våra konkurrenter bland affärsbankerna ökade sina ansträngningar att ta marknadsandelar. De största konkurrenterna just nu är de övriga bankägda bostadsinstitutioner medan konkurrensen från de mer standardiserade nischaktörerna och renodlade internetbankerna har minskat.

Kreditportföljen

Volymtillväxten under senare år har

fortsatt även under 2003. Utlåningsvolymen i Spintab ökade under året med 31,1 miljarder kronor (26,6), den hittills största volymtillväxten under ett enskilt år. Spintabs utlåning till allmänheten uppgick vid årets slut till totalt 398,8 miljarder kronor (367,6). Antalet krediter ökade med cirka 57 000. Utlånningens fördelning per bransch framgår av tabellen nedan. Spintabs kreditportfölj är väl fördelad över Sverige. Kreditgivningen sker till kredittagare med en bedömd god återbetalningsförmåga. Den största andelen av Spintabs kreditportfölj utgörs av småhusfinansiering. Av den totala kreditstocken består cirka 60 procent av småhuskrediter. Under året har Spintabs kreditförluster minskat ytterligare och befinner sig på en låg nivå, 18 mkr (129). För 2003 ingår en extraordinär återvinning om 21 mkr, som hänförs till konkursen i Svenska Kredit i början av 1990-talet.

Upplåning

Spintab har sedan lång tid tillbaka bedrivit sin upplåning såväl i Sverige som utomlands och är en välkänd emittent på de internationella kapitalmarknaderna där bolaget utvecklats till Skan-

dinaviens största emittent av euroobligationer. Upplåningen matchas huvudsakligen mot utlåningens räntefallodagar. Vid årsskiftet 2003/2004 ingick ett tiotal olika valutor i Spintabs upplåning. Detta innebär att upplåningen är väl diversifierad.

Riksdagen fattade under november beslut om införande av så kallade "säkerställda obligationer". Den nya lagen träder i kraft den 1 juli 2004. Finansinspektionen har till uppgift att utfärda riktlinjer för de svenska aktörerna vilka beräknas vara klara i maj 2004.

Då aktörerna på den svenska marknaden behöver vidta anpassningsåtgärder som beräknas ta cirka 6 månader beräknas de första säkerställda obligationerna att kunna emitteras runt årsskiftet 2004/2005.

Valutarisker

Spintab bedriver utlåning i svenska kronor, men upplåning i flertalet utländska valutor. Mot den bakgrunden är en likvid derivatmarknad, där Spintab växlar utländsk valuta till svenska kronor, väsentlig för företaget. Exponeringen mot valutakursrisker är således, trots en omfattande internationell upplåning i främmande valutor, mycket

begränsad. Spintab har ingen öppen valutaposition per den 31 december 2003.

Ränterisker

I Spintabs verksamhet uppstår ränterisker, i huvudsak som en följd av skillnader i bindningsperioder i ut- och upplåningen. Genom att i tiden matcha flöden av kapital och räntor över de räntebindningstider som verksamheten omfattar samt genom att använda derivat kan ränterisken sänkas till ett begränsat nettovärde.

Likviditetsrisker

Spintabs likviditet är förhållandevis lätt att prognostisera eftersom förfallen i såväl in- som utlåningen är kända i förväg. Även likviditetsexponeringen är limiterad och följs regelbundet inom såväl Spintab som Förenings-Sparbankskoncernen.

Operationella risker

Operationella risker innefattar risker kopplade till felhantering, dålig kontroll, oklara ansvarförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar. Bolagets

Lånefordringar

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 förlånefordringar (oreglerade)	Bokfört värde för oreglerade förlånefordringar för vilka ränta intäktsförs
Privatpersoner	297 826	- 21		- 41	297 764	17	167
Fastighetsförvaltning	84 048	- 178	- 89		83 781	211	26
Övrig företagsutlåning	9 482	- 9			9 473	5	
Kommuner	7 734				7 734		
SUMMA	399 090	- 208	- 89	- 41	398 752	233	193
Kreditinstitut	30 831				30 831		
TOTAL UTLÅNING	429 921	- 208	- 89	- 41	429 583	233	193

eget arbete med operationella risker sker med utgångspunkt från metoder och tekniker som används och vidareutvecklas inom den internationella finanssektorn. Numera tillämpas dels kvalitativa metoder som självvärdering, dels kvantitativa metoder där rapportering görs till en operationell förlustdatabas.

Kapitaltäckning

Spintabs kapitaltäckning ska vara lägst på den nivå som vid varje tillfälle bedöms lämplig för att bibehålla en utållig finansiell stabilitet samt för att utveckla verksamheten. Målet för primärkapitalrelationen är att den långsiktigt ej ska understiga 8 procent.

Resultatutveckling

Rörelseresultatet för Spintabkoncernen uppgick till 4 255 mkr (3 839). Ränta-

biliteten på eget kapital uppgick till 16,5 procent (15,9). Rörelse- och resultatutvecklingen under de senaste fem åren framgår av nyckeltalen och sammandragen av resultat- och balansräkningarna, (sidan 9). Räntenettet ökade med 7,5 procent under året, till 4 887 mkr. Räntemarginalen har bibehållits på en oförändrad nivå varför ökningen primärt är ett resultat av den ökade kreditportföljen.

Provisionskostnaderna steg med 39 mkr till följd av ökad utbetalning av provisioner till fristående sparbanker och delägda banker gällande från dem förmedlad kreditvolym.

Rörelsekostnaderna låg på en fortsatt låg nivå, 137 mkr, vilket var en minskning med 9 mkr. Redovisning av personalkostnaderna och antalet anställda framgår av not 5. Fördelningen av administrationskostnaderna fram-

går av not 6. Kreditförlusterna uppgick till 18 mkr inklusive en extraordinär återvinning av 21 mkr som hänförs till konkursen i Svenska Kredit, vilket är en nedgång med 111 mkr jämfört med 2002. Kreditförlusterna är ytterligare specificerade i not 8.

Händelser efter den

31 december 2003

Birgitta Johansson-Hedberg har per den 31 januari 2004 avgått som styrelseordförande i AB Spintab och som koncernchef i FöreningsSparbanken. Till ny styrelseordförande har utsetts Karl Gunnar Holmqvist och till vice ordförande har utsetts Leif Zetterberg.

Till ny koncernchef för FöreningsSparbanken har från och med 1 februari 2004 utsetts Jan Lidén.

Resultaträkning

mkr	Not	KONCERNEN		AB SPINTAB	
		2003	2002	2003	2002
Ränteintäkter		21 921	21 449	21 545	21 184
Räntekostnader		- 17 034	- 16 902	- 17 054	- 16 924
RÄNTENETTO	1	4 887	4 547	4 491	4 260
Erhållna utdelningar från koncernbolag		-	-	350	250
Provisionsintäkter	2	37	42	30	36
Provisionskostnader	3	- 522	- 483	- 473	- 445
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	- 2	- 3	- 2	- 3
Övriga rörelseintäkter		10	11	9	11
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		4 410	4 114	4 405	4 109
Personalkostnader	5	- 25	- 23	- 23	- 22
Övriga administrationskostnader	6	- 101	- 108	- 99	- 105
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	7	- 11	- 14	- 11	- 14
Övriga rörelsekostnader		0	- 1	0	- 1
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER		- 137	- 146	- 133	- 142
RÖRELSERESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		4 273	3 968	4 272	3 967
Kreditförluster	8	- 18	- 129	- 18	- 127
RÖRELSERESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATTER		4 255	3 839	4 254	3 840
Bokslutsdispositioner		-	-	-	5
Förändring periodiseringsfond		-	-	-	5
Skatter	9	- 1 192	- 1 075	- 1 192	- 1 077
ÅRETS RESULTAT		3 063	2 764	3 062	2 768

Balansräkning

mkr	Not	KONCERNEN		AB SPINTAB	
		2003	2002	2003	2002
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	10	–	100	–	100
Utlåning till kreditinstitut	11	30 831	6 597	53 595	26 094
Utlåning till allmänheten	12	398 752	367 645	374 026	346 655
Aktier och andelar	13	2	2	2	2
Aktier i koncernföretag	14	–	–	1 450	1 150
Materiella tillgångar	15	24	32	24	32
Övriga tillgångar	16	1 461	1 692	1 807	1 937
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	3 522	3 295	3 453	3 159
SUMMA TILLGÅNGAR		434 592	379 363	434 357	379 129

mkr	Not	KONCERNEN		AB SPINTAB	
		2003	2002	2003	2002
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	19	39 054	12 717	39 054	12 717
Emitterade värdepapper	20	358 363	333 577	358 363	333 577
Övriga skulder	21	6 869	6 252	6 868	6 237
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	7 338	6 526	7 279	6 480
Avsättningar	23	40	40	–	1
Efterställda skulder	24	5 274	4 000	5 274	4 000
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		416 938	363 112	416 838	363 012
Obeskattade reserver	25	–	–	138	138
Eget kapital					
Aktiekapital		11 500	11 500	11 500	11 500
Andra fonder		3 353	3 353	3 100	3 100
Balanserat resultat		– 262	– 1 366	– 281	– 1 389
Årets resultat		3 063	2 764	3 062	2 768
SUMMA EGET KAPITAL		17 654	16 251	17 381	15 979
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL		434 592	379 363	434 357	379 129
Koncernfordringar på					
Moderbolag	18	27 477	5 512	27 394	5 421
Dotterbolag	18	–	–	24 751	21 017
Koncernskulder till					
Moderbolag	18	63 884	35 956	63 884	35 956
Ställda panter					
För egna skulder ställda säkerheter		3 552	2 657	3 552	2 657
Pantsatt värdepapper till säkerhet för terminsaffär		–	100	–	100
Åtaganden					
Utlåning till allmänheten, beviljat inte disponerat belopp		8 344	6 135	7 767	5 738
Ränte- och valutarelaterade kontrakt	29	289 798	249 096	289 770	249 096
Villkorat aktieägartillskott		1 400	–	1 400	–

Noter ej direkt relaterade till resultaträkningen eller balansräkningen:

- Not 26A – Återstående räntebindningstid, tillgångar och skulder
- Not 26B – Återstående löptid, tillgångar och skulder
- Not 27 – Ränterisk
- Not 28A – Verkligt värde
- Not 28B – Derivat

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden och omfattar AB Spintab (publ) samt det helägda dotterbolaget FöreningsSparbanken Jordbrukskredit AB.

Affärsdagsredovisning

Vid handel med, eller egen emission av finansiella instrument, redovisas transaktionen per den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Principen gäller dock inte för dagslån och så kallade äkta repor.

Säkringsredovisning

Spintab tillämpar, med undantag endast för eventuella innehav av finansiella instrument för likviditetsförvaltning, konsekvent säkringsredovisning med anskaffningsvärdering för finansiella tillgångar och skulder såväl i som utanför balansräkningen. Säkringsredovisning med anskaffningsvärdering medför att redovisning av realiserade vinster och förluster skjuts upp. Den mest rättvisande bilden av Spintabs resultat och ställning framkommer med denna redovisning som grund.

Finansiella omsättningstillgångar

Finansiella instrument, vilka inte avses att innehas till förfall, redovisas som omsättningstillgångar och innehas dels inom ramen för likviditetsförvaltningen och dels för att reducera ränterisker i upplåningen.

Finansiella instrument som innehas inom ramen för likviditetsförvaltningen, värderas till marknadsvärdet på bokslutsdagen. I den mån egna obligationer ingår i likviditetsförvaltningen görs ingen kvittning mot obligationsskulden. Realiserade och realiserade kursvinster och kursförluster redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

De finansiella instrument som innehas som skydd mot ränterisker i fastförräntad upplåning är värderade till upplupet anskaffningsvärde och för dessa finansiella instrument tillämpas säkringsredovisning med anskaffningsvärdering.

Över- och underkurser vid anskaffning av fastförräntade finansiella instrument resultatförs så att en konstant effektiv avkastning motsvarande anskaffningsräntan, det vill säga marknadsräntan vid anskaffningstidpunkten, erhålls under räntebindningstiden. Dessutom ingår den balanserade kursdifferensen som en del av den skyddade upplåningens värde.

Om ränteriskskyddet avvecklas före den skyddade upplåningen, periodiseras de kursdifferenser som realiserats vid

avvecklingen över den skyddade upplåningens återstående räntebindningstid.

Finansiella anläggningstillgångar

Lånefordringar klassificeras som finansiella anläggningstillgångar och redovisas efter avdrag för konstaterade och sannolika kreditförluster.

Ränteskillnadsersättning, som uppkommer när fastförräntade lånefordringar löses i förtid, periodiseras över den lösta kreditens återstående räntebindningstid.

Finansiella skulder

Över- och underkurser vid emission av egna fastförräntade finansiella instrument resultatförs så att en konstant effektiv avkastning motsvarande emissionsräntan, det vill säga marknadsräntan vid emissionstidpunkten, erhålls under räntebindningstiden.

De balanserade över- och underkurserna ingår i det finansiella instrumentets bokförda värde.

Finansiella skulder i utländsk valuta är skyddade mot valutakursförändringar genom kombinerade ränte- och valutawappar samt valutaterminer och är på grund av säkringsredovisning värderade till växelkursen per den dag då valutakursåkringen blev effektiv.

Kursskillnader, som realiserats vid återköp av egna finansiella instrument, i syfte att reducera ränterisken i upp- och utlåningen, periodiseras över det återköpta instrumentets återstående räntebindningstid.

Derivatinstrument

För derivatinstrument som innehas enbart i syfte att eliminera ränte- och valutarisker i fastförräntad ut- och upplåning, tillämpas säkringsredovisning och de redovisas därför till anskaffningsvärde eller i förekommande fall till upplupet anskaffningsvärde. För valutarelaterade derivatinstrument gäller dessutom att de värderas till växelkursen per den dag de anskaffades. Vid en avveckling av dessa derivatinstrument före den skyddade ut- eller upplåningen, periodiseras de kursvinster eller kursförluster som uppstår över den skyddade finansiella tillgångens eller skuldens återstående räntebindningstid.

För derivatinstrument som innehas inom ramen för likviditetsförvaltningen, gäller att bokfört värde uppgår till marknadsvärdet på bokslutsdagen. Realiserade och realiserade kursvinster och kursförluster redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Reservering för kreditförluster

Fordringar är upptagna till högst det värde varmed de beräknas

inflyta. I balansräkningen redovisas lånefordringarna netto efter avdrag för gjorda nedskrivningar för såväl konstaterade som sannolika kreditförluster.

Nedskrivning för sannolika kreditförluster görs på osäkra fordringar om kredittagarens återbetalningsförmåga inte bedöms kunna förbättras tillräckligt inom två år. Nedskrivning görs till det belopp som, med hänsyn tagen till säkerhetens värde, beräknas inflyta.

Vid fastställandet av reservering för kreditförluster har individuell värdering av krediter och garantiåtaganden gjorts.

Säkerheter i form av panträtt i fastigheter värderas med hjälp av en kassaflödesmetod, som bygger på marknadsanalyser, vilka tillämpas på en modell där betalningsströmmarna under en bestämd kalkylperiod tillsammans med det framtida restvärdet diskonteras till nuvärde.

För homogena grupper av fordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk har gruppvis värdering tillämpats. Värderingen grundas på erfarenhet av faktiska kreditförluster och bedömning av sannolik förlustutveckling för ifrågasvarande grupp.

Upplupen ränta på oreglerade och osäkra fordringar

På oreglerad fordran, där säkerhetens värde med betryggande marginal täcker kapitalbeloppet och räntan, har räntan intäktsförts, dock maximalt med 15 procent av kapitalbeloppet. I övriga fall intäktsförs ingen upplupen eller förfallen ränta.

Av de gruppvis värderade fordringarna har på erfarenhetsmässiga grunder en procentuell andel bedömts vara osäk-

ra fordringar, för vilka ränta inte har intäktsförts. Upplupen eller förfallen obetald ränta för enskilda bostadsrätter intäktsförs inte.

Nedskrivning av i tidigare års bokslut intäktsförda upplupna eller förfallna räntor, avseende osäker fordran, redovisas som kreditförlust.

Egendom övertagen för skyddande av fordran

Egendom som har övertagits för skydd av fordran har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet och marknadsvärdet med avdrag för försäljningskostnader. Marknadsvärdet är bestämt av intern värderingsman. Varje fastighet är individuellt värderad.

Avskrivningar

Inventarier har avskrivits planenligt med 20 procent på anskaffningsvärdet.

Skatter

Uppskjuten skatt har beräknats på temporära skillnader, skattemässiga underskottsavdrag och andra framtida skatteavdrag. Temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller en skulds redovisade värde och skattemässiga värde. Den uppskjutna skatten har beräknats med 28 procent.

Övrigt

I de fall förändringar av principer för klassificering av balans- och resultatposter skett, har jämförelsesiffror för tidigare år justerats, om inte annat angivits.

Definitioner

Antal anställda

Medelantalet anställda under året beräknas på totalt arbetade antal timmar dividerat med normal årsarbetstid (1 585 timmar).

Sannolika kreditförluster

Nedskrivning för osäker fordran om kredittagarens återbetalningsförmåga inte bedöms kunna förbättras inom två år och säkerhetens värde inte täcker lånebeloppet.

Konstaterad förlust

Förlust som är beloppsmässigt fastställd eller övervägande sannolik genom att konkursförvaltare lämnat uppskattning av utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt.

Kredit med ränteeftergift

Fordran för vilken överenskommelse om ränteeftergift träffats. Med ränteeftergift avses någon form av eftergift från de ursprungliga lånevillkoren som medgivits på grund av kredittagares betalningssvårighet.

Oreglerad fordran

Fordran för vilken räntor och/eller amorteringar är förfallna till betalning sedan mer än 60 dagar.

Osäker fordran

Fordran som är förfallen till betalning sedan mer än 60 dagar samt fordran där andra omständigheter medför osäkerhet om dess värde, och för vilken säkerhetens värde inte med betryggande marginal täcker både kapitalbeloppet och upplupen ränta. Osäkra fordringar brutto med avdrag för specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar samt reserveringar för gruppvis värderade homogena lånefordringar utgör osäkra fordringar netto.

Omstrukturerad fordran

Fordran där låntagaren har beviljats någon form av eftergift till följd av försämrad finansiell ställning.

Räntemarginal

Skillnaden mellan medelräntan på samtliga tillgångar och medelräntan på samtliga skulder.

Placeringsmarginal

Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

K/I-tal exklusive kreditförluster

Rörelsekostnader före kreditförluster i förhållande till rörelseintäkter.

K/I-tal inklusive kreditförluster

Rörelsekostnader efter kreditförluster i förhållande till rörelseintäkter.

Räntabilitet på eget kapital

Rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Omkostningsnivå

Totala kostnader (exklusive kreditförluster) i förhållande till genomsnittlig utlåning.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster i förhållande till ingående balans av utlåningen brutto och fastigheter övertagna för skyddande av fordran.

Total reserveringsgrad osäkra fordringar

Samtliga reserveringar för sannolika kreditförluster i förhållande till totala osäkra fordringar brutto.

Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar

Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar och reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar i förhållande till totala osäkra fordringar brutto.

Andel osäkra fordringar

Osäkra fordringar netto i förhållande till bokfört värde för utlåning till allmänheten.

Kapitalbas

Summan av primärt och supplementärt kapital minus poster enligt 2 kap. 7§ 3:e stycket lagen om kapitaltäckning. För att täcka kapitalkrav för marknadsrisker får förlagslån med en ursprunglig löptid på minst två år inkluderas i en utvidgad del av kapitalbasen.

Kapitaltäckningsgrad

Utgående kapitalbas i relation till utgående riskvägt belopp.

Kreditförluster, netto

Årets konstaterade och sannolika förluster med avdrag för återförda reserveringar och återvinningar avseende lånefordringar samt årets netto-kostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser.

Primärkapital

Eget kapital, i moderbolaget inklusive 72 procent av periodiseringsfond, samt kapitaltillskott och reserver som får ingå i kapitalbasen som primärt kapital enligt 2 kap. 6 § lagen om kapitaltäckning.

Primärkapitalrelation

Utgående primärkapital i relation till utgående riskvägt belopp.

Räntebindingstid

Avtalad tid under vilken räntan på en tillgång eller skuld är bunden.

Noter

1 Räntenetto

mkr	KONCERNEN				AB SPINTAB			
	2003 Ränta	2003 Medelsaldo	2002 Ränta	2002 Medelsaldo	2003 Ränta	2003 Medelsaldo	2002 Ränta	2002 Medelsaldo
Ränteintäkter								
Kreditinstitut	941	27 739	630	14 055	1 756	48 991	1 463	32 340
svenska kronor	941	27 739	630	14 055	1 756	48 991	1 463	32 340
Utlåning allmänheten	20 978	384 483	20 813	353 276	19 787	361 531	19 715	332 286
svenska kronor	20 976	384 431	20 812	353 250	19 785	361 480	19 714	332 259
utländsk valuta	2	52	1	27	2	52	1	27
Räntebärande värdepapper	2	58	6	140	2	58	6	140
svenska kronor	2	58	6	140	2	58	6	140
Övriga	–	–	–	–	–	–	–	–
SUMMA	21 921		21 449		21 545		21 184	
svenska kronor	21 919		21 448		21 543		21 183	
utländsk valuta	2		1		2		1	
Räntekostnader								
Kreditinstitut	384	21 682	686	15 183	384	21 680	686	15 183
svenska kronor	382	21 631	685	15 156	382	21 629	685	15 156
utländsk valuta	2	52	1	27	2	52	1	27
In- och upplåning från allmänheten	–	–	–	–	–	–	–	–
Emitterade värdepapper	16 348	364 151	15 827	325 488	16 348	364 151	15 827	325 483
svenska kronor	10 277	187 785	8 632	160 100	10 277	187 785	8 632	160 095
utländsk valuta	6 071	176 367	7 195	165 388	6 071	176 367	7 195	165 388
Efterställda skulder	297		382		297		382	
svenska kronor	2		3		2		3	
utländsk valuta	295		379		295		379	
Övriga	5		7		25		29	
svenska kronor	0		0		20		22	
utländsk valuta	5		7		5		7	
SUMMA	17 034		16 902		17 054		16 924	
svenska kronor	10 661		9 327		10 680		9 349	
utländsk valuta	6 374		7 575		6 374		7 575	
SUMMA RÄNTENETTO	4 887		4 547		4 491		4 260	
svenska kronor	11 259		12 121		10 863		11 834	
utländsk valuta	– 6 372		– 7 574		– 6 372		– 7 574	
SUMMA MEDELSALDO, TILLGÅNGAR		420 409		374 841		420 041		371 900
SUMMA MEDELSALDO, SKULDER		401 829		357 452		401 651		355 239
Räntemarginal, %		1,01		1,01		0,98		0,93
Placeringsmarginal, %		1,17		1,22		1,14		1,15
Medelränta på utlåning till allmänheten, %		5,46		5,89		5,47		5,93
Ränteintäkter på värdepapper klassificerade som omsättningstillgångar, mkr		2		6		2		6

2 Provisionsintäkter

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Betalningsförmedlingsprovisioner	37	42	30	36
SUMMA	37	42	30	36

3 Provisionskostnader

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Provisioner till fristående sparbanker och delägda banker	487	442	438	404
BKN-avgifter	11	13	11	13
Market makeravgifter	21	20	21	20
Övrigt	3	8	3	8
SUMMA	522	483	473	445

4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Realisationsresultat				
Andra finansiella instrument	- 2,1	1,2	- 2,1	1,2
SUMMA	- 2,1	1,2	- 2,1	1,2
Orealiserade värdeförändringar				
Andra finansiella instrument	-	- 3,7	-	- 3,7
SUMMA	-	- 3,7	-	- 3,7
Valutakursförändringar	0,1	- 0,5	0,1	- 0,5
SUMMA	- 2,0	- 3,0	- 2,0	- 3,0

5 Personalkostnader

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Löner och arvoden				
Till styrelse, VD och vVD	5	4	3	4
Övriga befattningshavare	8	10	8	9
Socialförsäkringsavgifter	5	5	5	5
Pensionskostnader	5	3	5	3
Utbildningskostnader	0	1	0	1
Övriga personalkostnader	2	0	2	0
SUMMA	25	23	23	22

Avsättning har gjorts till personalstiftelsen Kopparmyntet med 0,4 mkr i koncernen och 0,4 mkr i AB Spintab inklusive löneskatt.

Kostnader för pensionsåtaganden för tidigare och nuvarande VD och vVD uppgår i koncernen till 0,7 mkr och i AB Spintab till 0,5 mkr. Pension till VD utgår från 65 års ålder enligt bestämmelser för tidpunkten gällande kollektivavtal. För trygghet av pension har även en individuell tjänstepensionsförsäkring tecknats för VD.

Till VD utgår vid uppsägning från bolagets sida lön under uppsägningstiden, som är 12 månader. Därutöver utgår avgångsvederlag under 6 månader i de fall banken säger upp VD. Vid uppsägning från VD:s sida är uppsägningstiden 6 månader och avgångsvederlag kan då ej påkallas.

Medelantalet anställda år 2003 i koncernen, beräknat efter arbetad tid (normal årsarbetstid 1 585 timmar (1 570)) var 19 st varav i AB Spintab 18 st. De anställda i koncernen fördelade sig på 7 kvinnor och 12 män varav i AB Spintab 7 kvinnor och 11 män. Antalet styrelseledamöter i koncernen uppgick 2003-12-31 till 3 kvinnor och 21 män, i AB Spintab var fördelningen 3 kvinnor och 9 män. Antalet övriga ledande befattningshavare inklusive VD i koncernen var 6 st, samtliga män.

Personalens sjukfrånvaro i procent

1/7-31/12 2003

Total sjukfrånvaro	0,9
Långtidssjukfrånvaro	0,0
Sjukfrånvaro för kvinnor	0,0
Sjukfrånvaro för män	0,1
Sjukfrånvaro för åldersgruppen 29 år och yngre	0,0
Sjukfrånvaro för åldersgruppen 30-49 år	0,1
Sjukfrånvaro för åldersgruppen 50 år och äldre	0,0

Uppgifterna om sjukfrånvaro avser personal anställd i AB Spintab. Den totala sjukfrånvaron anges i procent av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid inom respektive grupp. Långtidssjukfrånvaro avser frånvaro under en sammanlagd tid av 60 dagar eller mer. Beräkningen har gjorts endast för grupper om minst 10 personer.

6 Övriga administrationskostnader

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Hyror och övriga lokalkostnader	18	22	18	22
IT-kostnader	39	34	39	34
Tele, porto	16	16	16	16
Konsulter	2	11	2	11
Marknadsföring	4	4	3	3
Övrigt	22	21	21	19
SUMMA	101	108	99	105

Spintab betalar en ersättning till FöreningsSparbanken enligt upprättade outsourcing-avtal. Ersättningen omfattar kostnader för personaladministration, lokaler, IT samt övriga administrationskostnader.

Lokalkostnader har erlagts för outsourcad personal.

Ersättning till koncernens revisorer för revision och konsultationer

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2003	2003	2003
	Revision	Konsultation	Revision	Konsultation
Deloitte & Touche	0,7	0,9	0,7	0,9
Ernst & Young	0,1	-	0,1	-
PMAC AB	0,1	-	0,1	-
SUMMA	0,9	0,9	0,9	0,9

7 Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Inventarier	11	14	11	14
SUMMA	11	14	11	14

8 Kreditförluster, netto

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Individuellt värderade lånefordringar				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	193	164	193	163
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	- 150	- 87	- 150	- 87
Årets reservering för sannolika kreditförluster	80	25	80	24
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	- 38	- 33	- 38	- 33
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	- 62	- 51	- 62	- 51
ÅRETS NETTOKOSTNAD	23	18	23	16
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar				
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	- 13	101	- 13	101
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	20	26	20	26
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	- 1	- 5	- 1	- 5
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	- 11	- 11	- 11	- 11
ÅRETS NETTOKOSTNAD FÖR GRUPPVIS VÄRDERADE HOMOGENA LÅNEFORDRINGAR	8	10	8	10
ÅRETS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	18	129	18	127

9 Skatter

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Inkomstskatt för perioden	2	2	2	2
Skatt avseende tidigare år	0	2	0	2
Skattereduktion på lämnat koncernbidrag	1 190	1 072	1 190	1 072
Uppskjuten skatt på förändring av periodiseringsfond	-	- 2	-	-
Uppskjuten skatt på avsättningar avtalspensioner	0	1	0	1
SUMMA	1 192	1 075	1 192	1 077

Koncernen

Skattekostnaden står för 28,0 procent av inkomsten före skatt i Koncernen. Skillnaden mellan Koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats förklaras nedan:

mkr	procent	
Skattekostnad	1 192	28
Skattekostnad, 28 % på resultatet före skatt	1 191	28
SKILLNAD	1	
Skillnaden består av följande poster		
Tillkommande skatt tidigare år		0
Ej avdragsgilla kostnader/Avdragsgill kostnad som ingår i resultatet		1
Uppskjuten skatt		0
SUMMA	1	

AB Spintab

Skattekostnaden står för 28,0 procent av inkomsten före skatt i AB Spintab. Skillnaden mellan AB Spintabs skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats förklaras nedan:

mkr	procent	
Skattekostnad	1 192	28
Skattekostnad, 28 % på resultatet före skatt	1 191	28
SKILLNAD	1	
Skillnaden består av följande poster		
Tillkommande skatt tidigare år		0
Ej avdragsgilla kostnader/Avdragsgill kostnad som ingår i resultatet		1
Uppskjuten skatt		0
SUMMA	1	

10 Belåningsbara statsskuld förbindelser, omsättningstillgångar

Koncernen 2003, mkr	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Statsskuldsväxlar (noterade)	-	-	-	-
SUMMA	-	-	-	-

Koncernen 2002, mkr	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Statsskuldsväxlar (noterade)	100	100	100	100
SUMMA	100	100	100	100

AB Spintab 2003, mkr	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Statsskuldsväxlar (noterade)	-	-	-	-
SUMMA	-	-	-	-

AB Spintab 2002, mkr	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Statsskuldsväxlar (noterade)	100	100	100	100
SUMMA	100	100	100	100

11 Utlåning till kreditinstitut

Omsättningstillgångar, mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Bankaktiebolag	30 831	6 597	30 748	6 506
Kreditmarknadsbolag	-	-	8 562	10 438
SUMMA	30 831	6 597	39 310	16 944
Anläggningstillgångar	-	-	-	-
Kreditmarknadsbolag	-	-	14 285 ¹⁾	9 150 ¹⁾
SUMMA	-	-	14 285	9 150
SUMMA	30 831	6 597	53 595	26 094

¹⁾ Av beloppet utgörs 410 mkr av efterställda tillgångar både 2003 och 2002.

12 Utlåning till allmänheten, anläggningstillgångar

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Upplupet anskaffningsvärde (före beaktande av reserveringar)	399 090	368 107	374 362	347 114
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	- 208	- 309	- 206	- 306
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	- 89	- 101	- 89	- 101
Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk	- 41	- 52	- 41	- 52
TOTALA RESERVERINGAR	- 338	- 462	- 336	- 459
BOKFÖRT VÄRDE	398 752	367 645	374 026	346 655
Total reserveringsgrad osäkra fordringar, %	70,2	73,4	70,7	73,9
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	51,7	57,3	52,0	57,6
Bokfört värde för osäkra lånefordringar	233	269	228	264
Andel osäkra fordringar, %	0,04	0,04	0,04	0,04
Bokfört värde för oreglerade lånefordringar som inte ingår i osäkra lånefordringar och för vilka upplupen ränta intäktsförs	193	356	180	334
Omstrukturerade samt omklassificerade lånefordringar:				
Bokfört värde för lånefordringar som omstrukturerats under räkenskapsperioden före omstrukturering	124	135	124	135
Bokfört värde för lånefordringar som omstrukturerats under räkenskapsperioden efter omstrukturering	45	88	45	88
Bokfört värde för osäkra lånefordringar som under räkenskapsperioden återfått status av normal lånefordran	97	84	97	84

Antal lån per 31 december 2003 var i koncernen 1 142 161 (1 085 282) och i AB Spintab 1 078 934 (1 029 591). Utestående krediter till VD och vVD uppgår i koncernen till 1 130 tkr (2 030) och i AB Spintab till 0 tkr (900). Motsvarande belopp för styrelseledamöter och styrelsesuppleanter utgör i koncernen 14 262 tkr (11 686) och i AB Spintab 2 516 tkr (4 209). I samtliga fall är krediterna säkerställda genom pant i fast egendom eller bostadsrätt.

13 Aktier och andelar

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Omsättningstillgångar				
Bostadsrätt inköpt för skydd av fordran	-	1	-	1
Anläggningstillgångar				
Bostadsrättsandel	2	1	2	1
SUMMA	2	2	2	2

14 Aktier i koncernföretag, anläggningstillgångar

Aktier i dotterbolag, mkr			
AB Spintabs aktieinnehav			
2003-12-31	Antal	Nom. kr/ aktie	Bokf. värde
FöreningsSparbanken			
Jordbrukskredit AB ¹⁾ 100 %	1 240 000	500	1 450
SUMMA	1 240 000	500	1 450

¹⁾ Kreditinstitut med organisationsnummer 556061-5592, Stockholm.

Det bokförda värdet har under året, genom aktieägartillskott, ökat med 300 mkr.

15 Materiella tillgångar

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Anläggningstillgångar				
Inventarier				
Anskaffningsvärde	97	94	97	94
- varav tillkommande tillgångar	3	32	3	32
- varav avgående tillgångar	-	-	-	-
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	- 73	- 62	- 73	- 62
- varav årets avskrivningar	- 11	- 14	- 11	- 14
- varav avgående tillgångar	-	-	-	-
SUMMA	24	32	24	32

Specifikation av fastigheter övertagna för skydd av fordran, belägna i Sverige utanför storstad.

Koncernen, 2003	Antal fastigheter	Bokfört värde	Verkligt värde
Småhus	1	0	0
SUMMA	1	0	0

AB Spintab, 2003	Antal fastigheter	Bokfört värde	Verkligt värde
Småhus	1	0	0
SUMMA	1	0	0

16 Övriga tillgångar

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Koncernbidrag från dotterbolag	-	-	350	250
Upplupna räntor, derivatinstrument	1 245	1 414	1 245	1 414
Övrigt	216	278	212	273
SUMMA	1 461	1 692	1 807	1 937

17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Upplupna räntor	3 482	3 249	3 413	3 113
Övriga upplupna intäkter	0	1	0	1
Förutbetalda kostnader	40	45	40	45
SUMMA	3 522	3 295	3 453	3 159

18 Koncernfordringar/koncernskulder

Under nedan angivna rubriker i resultat- och balansräkningarna förekommer mellanhavanden med FöreningsSparbanken AB:

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Koncernfordringar				
Utlåning till kreditinstitut	26 961	5 336	26 878	5 245
Övriga tillgångar	191	176	191	176
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	325		325	
SUMMA	27 477	5 512	27 394	5 421
Koncernskulder				
Skulder till kreditinstitut	39 054	12 717	39 054	12 717
Emitterade värdepapper	19 045	18 460	19 045	18 460
Övriga skulder	4 857	4 344	4 857	4 344
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	928	435	928	435
SUMMA	63 884	35 956	63 884	35 956
Resultaträkning				
Ränteintäkter	913	610	910	607
Räntekostnader	1 675	1 083	1 675	1 083
Provisionskostnader	25	23	25	23
Övriga administrationskostnader	16	25	16	25

Under nedan angivna rubriker i resultat- och balansräkningarna förekommer mellanhavanden med dotterbolaget FöreningsSparbanken Jordbrukskredit AB:

mkr	AB SPINTAB	
	2003	2002
Koncernfordringar		
Utlåning till kreditinstitut	22 847	19 588
Aktier i koncernföretag	1 450	1 150
Koncernbidrag från dotterbolag	350	250
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	104	29
SUMMA	24 751	21 017
Koncernskulder		
Inga mellanhavanden		
Resultaträkning		
Ränteintäkter	818	841

19 Skulder till kreditinstitut

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Bankaktiebolag	39 054	12 717	39 054	12 717
SUMMA	39 054	12 717	39 054	12 717

20 Emitterade värdepapper, skuldebrev

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Obligationer	273 664	247 351	273 664	247 351
Certifikat	80 583	82 741	80 583	82 741
Övrigt	4 116	3 485	4 116	3 485
SUMMA	358 363	333 577	358 363	333 577

21 Övriga skulder

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Koncernbidrag till moderbolaget	4 250	3 830	4 250	3 830
Upplupna räntor, derivatinstrument	2 528	2 249	2 528	2 249
Övrigt	91	173	90	158
SUMMA	6 869	6 252	6 868	6 237

22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Upplupna räntor	6 507	5 769	6 507	5 769
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	831	757	772	711
SUMMA	7 338	6 526	7 279	6 480

23 Avsättningar

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Avsättningar för pensioner	-	1	-	1
Avsättningar för uppskjuten skatt	40	39	-	-
SUMMA	40	40	-	1

24 Efterställda skulder

mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2003	2002	2003	2002
Förlagslån	2 337	-	2 337	-
Eviga förlagslån	2 920	3 981	2 920	3 981
Garantifond/Säkerhetsfond	17	19	17	19
SUMMA	5 274	4 000	5 274	4 000

AB Spintab

Beträffande de eviga förlagslånen gäller följande:

Skuldbevisen och ränta därpå löper pari passu med alla andra eviga efterställda förbindelser hos bolaget. I händelse av bolagets konkurs eller likvidation ska skuldbevisen medföra rätt till betalning ur bolagets tillgångar efter övriga fordringar inklusive förlagslån (lån med efterställd betalningsrätt) med begränsad löptid mot bolaget men pari passu med andra lån med efterställd betalningsrätt med obegränsad löptid. Bolaget har rätt att använda hela eller delar av lånen för att täcka förluster och därmed förhindra likvidation.

Räntesättningen på lånen är konstruerad så att räntan stiger i samband med räntebetalingen i september, oktober 2005 och i augusti 2006.

AB Spintab har rätt att efter underrättelse minst 30 dagar och högst 60 dagar i förväg, uppsäga och återbetala lånet på varje räntebetaldningsdag som infaller på de datum som anges i föregående stycke för respektive lån eller därefter.

Bolaget har även rätt till tidigare återbetalning om ändrade skatteregler i Sverige införs, vilka medför att bolaget enligt avtal ikläder sig uppboordsansvar för skatt för innehavare av skuldbevisen.

Förtida återbetalning efter uppsägning från bolagets sida kan inte ske utan Finansinspektionens medgivande. Förtida återbetalning efter krav från innehavare av skuldbevisen kan endast ske i händelse av avtalsbrott hos bolaget.

Beträffande övriga villkor, se låneförteckning sid 42.

Räntekostnaden under räkenskapsåret uppgår till 358 mkr (382), inklusive ränte- och valutaswappar.

25 Obeskattade reserver

mkr	AB SPINTAB	
	2003	2002
Periodiseringsfond, taxering 2002	138	138
SUMMA	138	138

26A Återstående räntebindingstid, tillgångar och skulder**Koncernen**

Räntebärande tillgångar och skulder inklusive ränteanknutna derivat i mkr fördelat på räntebindingstider

Tillgångar, nominella belopp	< 3 mån	3 mån–1 år	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Övriga tillgångar	87	–	–	–	–	–	–	–	87
Utlåning till kreditinstitut	30 831	–	–	–	–	–	–	–	30 831
Utlåning till allmänheten	126 981	60 124	84 212	50 136	29 438	31 996	13 168	2 697	398 752
SUMMA TILLGÅNGAR	157 899	60 124	84 212	50 136	29 438	31 996	13 168	2 697	429 670
Skulder, nominella belopp	< 3 mån	3 mån–1 år	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	1 044	12 000	14 010	4 000	4 000	4 000	–	–	39 054
Emitterade värdepapper	170 065	66 839	42 470	27 338	20 386	19 288	8 992	1 685	357 063
Efterställda skulder	2 931	14	–	1 861	–	470	2	–	5 278
SUMMA SKULDER	174 040	78 853	56 480	33 199	24 386	23 758	8 994	1 685	401 395
NETTO	– 16 141	– 18 729	27 732	16 937	5 052	8 238	4 174	1 012	28 275
Derivat positiva, nominella belopp	236 287	19 053	7 058	6 348	2 083	1 772	3 608	280	276 489
Derivat negativa, nominella belopp	– 198 552	– 25 484	– 22 297	– 6 711	– 4 846	– 6 000	– 11 800	– 800	– 276 490
NETTO INKLUSIVE DERIVAT	21 594	– 25 160	12 493	16 574	2 289	4 010	– 4 018	492	28 274

AB Spintab

Räntebärande tillgångar och skulder inklusive ränteanknutna derivat i mkr fördelat på räntebindingstider

Tillgångar, nominella belopp	< 3 mån	3 mån–1 år	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Övriga tillgångar	87	–	–	–	–	–	–	–	87
Utlåning till kreditinstitut	41 160	2 600	3 875	2 375	1 435	1 600	425	125	53 595
Utlåning till allmänheten	116 055	57 307	80 015	47 713	27 928	29 956	12 558	2 494	374 026
SUMMA TILLGÅNGAR	157 302	59 907	83 890	50 088	29 363	31 556	12 983	2 619	427 708
Skulder, nominella belopp	< 3 mån	3 mån–1 år	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	1 044	12 000	14 010	4 000	4 000	4 000	–	–	39 054
Emitterade värdepapper	170 065	66 839	42 470	27 338	20 386	19 288	8 992	1 685	357 063
Efterställda skulder	2 931	14	–	1 861	–	470	2	–	5 278
SUMMA SKULDER	174 040	78 853	56 480	33 199	24 386	23 758	8 994	1 685	401 395
NETTO	– 16 738	– 18 946	27 410	16 889	4 977	7 798	3 989	934	26 313
Derivat positiva, nominella belopp	236 287	19 053	7 058	6 348	2 083	1 772	3 608	280	276 489
Derivat negativa, nominella belopp	– 198 552	– 25 484	– 22 297	– 6 711	– 4 846	– 6 000	– 11 800	– 800	– 276 490
NETTO INKLUSIVE DERIVAT	20 997	– 25 377	12 171	16 526	2 214	3 570	– 4 203	414	26 312

26B Återstående löptid, tillgångar och skulder

Koncernen	Betalbar på		> 3 mån	> 1 år	> 5 år		Genomsnittlig
Bokförda värden, mkr	anfordran	< 3 mån	- 1 år	- 5 år	- 10 år	> 10 år	Totalt löptid
Tillgångar							
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	87	59,82
Utlåning till kreditinstitut	9 831	-	7 000	14 000	-	-	1,01
Utlåning till allmänheten	-	126 982	60 124	195 781	13 168	2 697	1,69
SUMMA TILLGÅNGAR	9 831	126 982	67 124	209 781	13 168	2 784	1,65
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	1 044	12 000	26 010	-	-	1,91
Emitterade värdepapper	-	169 776	67 079	110 802	8 931	1 775	1,42
Efterställda skulder	-	2 931	14	2 327	2	-	3,23
SUMMA SKULDER	-	173 751	79 093	139 139	8 933	1 775	1,49
AB Spintab							
Bokförda värden, mkr	Betalbar på		> 3 mån	> 1 år	> 5 år		Genomsnittlig
	anfordran	< 3 mån	- 1 år	- 5 år	- 10 år	> 10 år	Totalt löptid
Tillgångar							
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	87	59,82
Utlåning till kreditinstitut	9 748	31 412	2 600	9 285	425	125	1,30
Utlåning till allmänheten	-	116 055	57 307	185 612	12 558	2 494	1,70
SUMMA TILLGÅNGAR	9 748	147 467	59 907	194 897	12 983	2 706	1,66
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	1 044	12 000	26 010	-	-	1,91
Emitterade värdepapper	-	169 776	67 079	110 802	8 931	1 775	1,42
Efterställda skulder	-	2 931	14	2 327	2	-	3,23
SUMMA SKULDER	-	173 751	79 093	139 139	8 933	1 775	1,49

27 Ränterisk vid parallellförskjutning av avkastningskurvan med +1 procentenhet

Ränterisk, mkr	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015 och där- efter	Totalt
Krediter	- 607	- 1 298	- 1 206	- 982	- 1 159	- 320	- 150	- 100	- 50	- 42	- 117	- 10	- 6 041
Kassa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Likviditetsportfölj	- 2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 2
Strat.portfölj oms.tillg.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hedge portfölj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntesvappar i kronor	15	245	65	155	239	107	167	86	63	58	46	0	1 246
Upplåning	642	857	769	740	821	353	4	5	5	5	82	0	4 283
SUMMA	48	- 196	- 372	- 87	- 99	140	21	- 9	18	21	11	- 10	- 514

28A Verkligt värde**Värderingstekniker för bestämning av verkligt värde**

För finansiella tillgångar och skulder, som är noterade på auktoriserad börs eller marknadsplats, används försäljningsvärdet på senaste börsdag.

Om betalkurs noterats används för tillgångar och skulder senaste säljkurs. För andra tillgångar och skulder än ovan nämnda, men för vilka det finns en aktiv marknad, används ett genomsnitt av köp- och säljkurs på senaste handelsdagen. Om särskilda förhållanden föreligger, till exempel låg likviditet, justeras försäljningspriset till det pris som skulle kunna påräknas vid försäljning under normala förhållanden. För övriga finansiella tillgångar och skulder används ett försiktigt uppskattat försäljningsvärde.

För kreditportföljen (utlåning till allmänheten), som normalt ej är föremål för handel, är det svårare att uppskatta ett korrekt försäljningsvärde. Beräkningen av värdet har gjorts med nuvärdesmetoden, det vill säga krediternas kassaföden har diskonterats till nuvärde på bokslutsdagen.

Värdet är beräknat med marknadsräntor på Spintabobligationer som diskonteringsränta.

Koncernen, 2003	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar, mkr		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	-
Utlåning till kreditinstitut		
Bankaktiebolag	30 831	30 831
Utlåning till allmänheten	398 752	406 666 ¹⁾
Aktier och andelar	1	1
anläggningstillgångar	1	1
Materiella tillgångar		
Inventarier	24	24
Byggnader och mark	-	-
Övriga tillgångar	1 373	1 367
anläggningstillgångar	87	87
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	3 522	3 486
SUMMA TILLGÅNGAR	434 591	442 463

Skulder, mkr	Bokfört värde	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		
Bankaktiebolag	39 054	39 779
Emitterade värdepapper	358 363	361 182 ²⁾
Övriga skulder	2 619	2 619
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 338	7 338
Avsättningar	–	–
Efterställda skulder	5 274	5 095 ³⁾
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	412 648	416 013

¹⁾ Vid beräkning av verkligt värde har hänsyn tagits till derivatinstrument med positiva värden om 85 mkr och negativa värden om 3 mkr.

²⁾ Vid beräkning av verkligt värde har hänsyn tagits till derivatinstrument med positiva värden om 1 772 mkr och negativa värden om 12 341 mkr.

³⁾ Vid beräkning av verkligt värde har hänsyn tagits till derivatinstrument med positiva värden om 291 mkr och negativa värden om 373 mkr.

28B Derivat

Koncernen, 2003, mkr	Ränterelaterade			Valutarelaterade		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Derivat med positiva värden eller värde noll						
Derivatinstrument helt eller delvis upptagna i balansräkningen						
Terminer	–	–	–	–	–	–
Swappar	1 129	457	23 976	905	68	26 887
Optioner	2	6	1 030	–	–	–
SUMMA	1 131	463	25 006	905	68	26 887
varav clearat	–	–	–	–	–	–
Derivatinstrument som ej upptagits i balansräkningen						
Terminer	85	–	2 341	152	–	20 052
SUMMA	85	–	2 341	152	–	20 052
varav clearat	–	–	–	–	–	–
SUMMA POSITIVA	1 216	463	27 347	1 057	68	46 939
varav clearat	–	–	–	–	–	–
Derivat med negativt värden eller värde noll						
Derivatinstrument helt eller delvis upptagna i balansräkningen						
Terminer	–	–	–	–	–	–
Swappar	3 110	1 617	62 334	7 634	194	98 472
Optioner	3	2	932	–	–	–
SUMMA	3 113	1 619	63 266	7 634	194	98 472
varav clearat	–	–	–	–	–	–
Derivatinstrument som ej upptagits i balansräkningen						
Terminer	–	–	–	2 294	–	42 426
SUMMA	–	–	–	2 294	–	42 426
varav clearat	–	–	–	–	–	–
SUMMA NEGATIV	3 113	1 619	63 266	9 928	194	140 898
varav clearat	–	–	–	–	–	–

Övriga derivat

Credit Default Swap med ett verkligt värde om 0 mkr, bokfört värde om – 0,6 mkr och nominellt värde om 11 331 mkr.

Samtliga derivat omfattas av säkringsredovisning då de innehåller för att eliminera ränte- och valutarisker. Därigenom har redovisningen av ett övertvärde motsvarande 1 742 mkr respektive ett undervärde motsvarande 11 228 mkr skjutits upp. Dessa värdedifferenser motsvaras i stort av differenser, i motsatt riktning, mellan bokförda och verkliga värden i Spintabs ut- och upplåning.

Avvikelser mellan bokfört värde och verkligt värde

Genom tillämpning av såringsredovisning har vissa finansiella tillgångar upptagits till ett såväl högre som lägre värde än det verkliga värdet.

Storleken av dessa avvikelser framgår av ovanstående uppställning och de motsvaras i princip av lika stora omvända avvikelser i andra tillgångs- och skuldposter.

29 Specifikation av åtaganden utanför balansräkningen

Koncernen, 2003, mkr	Nominellt värde	Marknads värde	Omräknat värde
Grupp A	59 909	262	1 333
Grupp B	226 616	1 805	4 453
Grupp C	3 273	85	107
SUMMA ÅTAGANDEN	289 798	2 152	5 893

AB Spintab, 2003, mkr	Nominellt värde	Marknads värde	Omräknat värde
Grupp A	59 909	262	1 333
Grupp B	226 588	1 805	4 453
Grupp C	3 273	85	107
SUMMA ÅTAGANDEN	289 770	2 152	5 893

Förslag till vinstdisposition

AB Spintab (publ)	
Till bolagsstämmans förfogande står	mkr
Balanserade vinstmedel	1 379,6
Villkorat aktieägartillskott	1 400,0
Årets resultat	3 061,8
Lämnade koncernbidrag	- 4 250,0
Skattereduktion på grund av lämnade koncernbidrag	<u>1 190,0</u>
Summa att disponera	2 781,4
Styrelsen föreslår	
att i ny räkning överföres	2 781,4
Summa	2 781,4

Koncernens fria vinstmedel uppgår till 2 801 mkr.

Avsättning till bundna fonder erfordras inte.

Stockholm den 12 februari 2004

Karl Gunnar Holmqvist
Ordförande

Leif Zetterberg
Vice ordförande

Håkan Hellmo

Allan Karlsson

Lars Ljungälv

Hans Tilly

Ragnar Udin

Håkan Vestlund

Jan Lilja
Verkställande direktör

Karita Yilmaz
Personalrepresentant

Eva Benckert
Personalrepresentant

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i AB Spintab (publ), organisationsnummer 556003-3283.

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i AB Spintab (publ) för år 2003. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget eller på annat sätt har handlat i strid mot aktiebolagslagen, lag om finansieringsverksamhet, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och ger härmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 12 februari 2004

Deloitte & Touche Aktiebolag
Jan Palmqvist
Auktoriserad revisor

Ernst & Young Aktiebolag
Torbjörn Hanson
Auktoriserad revisor

Peter Markborn
Auktoriserad revisor
Förordnad av Finansinspektionen

Obligationslåneförteckning

Se not 20.

Obligationer utgivna i Sverige AB Spintab (publ)

Lån nr	Ursprunglig räntesats %	Utgivningsdatum	Slutbetalningsdatum	Bokförd utestående låneskuld tusental kr per 31 dec. 2003
161	7,50	94-06-15	04-06-15	45 376 672
166	6,75	97-05-05	14-05-05	1 495 032
168	6,00	97-04-20	09-04-20	8 716 491
170	5,75	99-06-15	05-06-15	39 532 967
171	5,00	00-06-21	06-06-21	25 818 816
172	5,00	01-06-20	07-06-20	19 448 360
173	5,00	02-06-18	08-06-18	18 790 158
1162	1)	94-01-04	04-06-15	2 037 430
7162	1)	95-04-20	04-06-15	35 148
7169	1)	00-05-02	09-04-20	4 044
7170	1)	00-05-02	14-05-05	1 967
8808	1)	98-05-04	04-06-15	6 739
EURO 1	1)	99-01-25	04-06-15	351
TOTALT				161 264 175

Se not 20.

Obligationer utgivna i Sverige Föreningsbanken Kredit AB (fusion med AB Spintab 1998)

Lån nr	Ursprunglig räntesats %	Utgivningsdatum	Slutbetalningsdatum	Bokförd utestående låneskuld tusental kr per 31 dec. 2003
310	1)	94-08-01	04-01-30	810 924

1) Nollkupongobligation

Se not 20.

Obligationer utgivna i Sverige Sparbankernas Inteckningsaktiebolag (fusion med AB Spintab 1991)

Lån nr	Ursprunglig räntesats %	Utgivningsdatum	Slutbetalningsdatum	Bokförd utestående låneskuld tusental kr per 31 dec. 2003
118	11,50	84-02-10	04-02-10	28 958
119	11,00	84-06-10	04-06-10	1 000
120	11,00	84-10-10	04-10-10	84 160
121	11,00	85-03-10	05-03-10	28 700
123	12,00	85-08-10	05-08-10	2 550
124	11,50	85-09-10	05-09-10	434 100
125	11,50	85-12-10	05-12-10	251 380
TOTALT				830 848

Obligationslåneförteckning

Se not 20.

Obligationer utgivna i utlandet
för AB Spintab (publ)

Ursprunglig räntesats %	Utgivningsdatum	Slutbetalnings- datum	Räntereglering och uppsägning	Valuta	Bokförd utestående låneskuld i lokal valuta, tusental per 31 dec. 2003
3,860	03-01-14	04-01-12		SEK	500 000
3,989	03-01-14	04-01-14		GBP	50 000
1,370	03-01-14	04-01-14		USD	30 000
1,500	03-01-21	04-01-21		USD	30 000
1,363	03-01-23	04-01-23		USD	200 000
3,696	03-01-27	04-01-28		GBP	55 000
1,630	03-01-27	04-01-28		HKD	180 000
1,350	03-02-03	04-02-03		USD	150 000
3,892	03-02-05	04-02-06		GBP	10 000
2)	02-08-28	04-02-09		JPY	2 000 000
1,349	03-02-12	04-02-12		USD	110 000
1,595	03-02-27	04-02-27		HKD	100 000
3,394	02-08-27	04-02-27		EUR	200 000
3,394	02-08-27	04-02-27		EUR	150 000
3,480	02-03-01	04-03-01		HKD	100 000
3,391	02-09-04	04-03-04		EUR	600 000
3,673	03-03-10	04-03-10		GBP	31 500
3,723	03-03-17	04-03-17		GBP	77 000
3,347	02-09-17	04-03-17		EUR	230 000
1,400	03-03-18	04-03-18		HKD	100 000
2,447	02-03-19	04-03-19		HKD	170 000
3,313	02-10-04	04-04-05		EUR	150 000
3,344	97-04-16	04-04-11		DEM	50 000
2,010	02-04-16	04-04-16		USD	50 000
5,940	97-04-28	04-04-28		USD	10 000
1,946	02-04-30	04-04-30		USD	500 000
5,823	98-01-02	04-05-02		USD	61 000
3,350	97-05-12	04-05-10		DEM	100 000
3,318	97-05-14	04-05-14		DEM	20 000
3,650	02-05-21	04-05-21		HKD	80 000
3,109	02-11-27	04-05-27		EUR	250 000
5,734	98-02-27	04-05-28		USD	300 000
2)	02-06-14	04-06-14		SEK	246 000
1,200	03-06-23	04-06-23		HKD	400 000
3,430	03-06-27	04-06-24		GBP	8 000
3,440	02-06-24	04-06-24		HKD	100 000
3,750	02-06-14	04-06-28		HKD	250 000
4,950	01-06-29	04-06-29		HKD	150 000
1,930	03-06-30	04-06-30		EUR	20 000
2,903	03-01-14	04-07-14		EUR	750 000
1,880	02-07-16	04-07-16		USD	200 000
3,402	03-08-01	04-08-02		GBP	125 000
1,096	03-08-01	04-08-02		USD	19 500
1,510	03-08-05	04-08-05		USD	10 000
4,850	01-08-09	04-08-09		HKD	200 000
2,260	03-08-12	04-08-12		EUR	25 000
2,915	02-08-13	04-08-13		HKD	200 000
3,381	02-08-16	04-08-16		EUR	50 000
2,085	03-08-19	04-08-18		EUR	60 000
3,642	03-08-19	04-08-19		GBP	15 000
2,689	03-02-20	04-08-23		EUR	200 000
1,510	03-09-02	04-08-24		HKD	200 000
3,460	01-08-30	04-08-30		HKD	180 000
4,770	01-08-31	04-08-31		HKD	156 000
2,610	03-03-17	04-09-17		EUR	250 000
3,695	03-09-30	04-09-30		GBP	10 000
1,653	03-04-02	04-10-04		USD	25 000

Obligationslåneförteckning

Ursprunglig räntesats %	Utgivningsdatum	Slutbetalningsdatum	Räntereglering och uppsägning	Valuta	Bokförd utestående låneskuld i lokal valuta, tusental per 31 dec. 2003
2,532	03-04-04	04-10-06		EUR	250 000
6,110	02-10-15	04-10-15		NZD	60 000
2,522	03-05-08	04-11-10		EUR	200 000
2,524	03-05-09	04-11-15		EUR	300 000
1,635	03-05-15	04-11-15		HKD	100 000
2,335	02-11-22	04-11-22		USD	40 000
2,257	01-12-03	04-12-03		HKD	190 000
2,302	03-06-06	04-12-06		EUR	300 000
1,585	03-12-08	04-12-08		USD	35 000
4,550	03-12-09	04-12-09		GBP	50 000
2,480	03-12-12	04-12-13		EUR	15 000
2,163	03-06-16	04-12-16		EUR	250 000
2,136	03-06-24	04-12-28		EUR	250 000
2,149	03-06-27	04-12-29		EUR	250 000
1,885	03-03-18	04-12-30		HKD	100 000
2,170	03-05-02	04-12-30		HKD	210 000
1)	02-02-01	04-12-30		HKD	35 000
2,144	03-07-10	05-01-10		EUR	200 000
4,560	02-01-18	05-01-18		HKD	150 000
2,829	03-01-28	05-01-28		EUR	500 000
1,370	03-01-28	05-01-28		USD	250 000
2,146	03-08-14	05-02-14		EUR	200 000
2,854	03-02-18	05-02-18		EUR	600 000
1,800	03-08-18	05-02-18		HKD	80 000
2,230	03-02-21	05-02-21		HKD	80 000
2,152	03-09-12	05-03-14		EUR	200 000
2,040	03-03-21	05-03-21		HKD	78 000
1,140	03-09-22	05-03-22		USD	200 000
1,670	03-09-23	05-03-23		HKD	120 000
1,670	03-09-29	05-03-29		HKD	80 000
2,145	03-10-08	05-04-08		EUR	100 000
2,143	03-10-08	05-04-08		EUR	200 000
2,133	03-10-10	05-04-11		EUR	200 000
2,305	03-04-22	05-04-22	RR U 04	HKD	62 000
4,450	02-05-09	05-05-09		USD	20 000
1,380	03-12-01	05-06-01		HKD	78 000
1,090	03-06-20	05-06-01		USD	100 000
2,133	03-08-01	05-08-01		EUR	200 000
1)	01-11-20	05-08-09		USD	76 606
3,170	02-08-30	05-08-30		HKD	50 000
4,850	01-09-07	05-09-07		HKD	80 000
5,420	02-10-02	05-09-23		AUD	20 000
2,295	03-10-31	05-10-31		USD	12 000
1)	02-03-04	05-12-29		HKD	80 000
1)	02-03-13	05-12-29		HKD	80 000
5,050	02-02-22	06-02-22		HKD	50 000
1)	02-12-04	06-10-31		USD	10 400
2,270	03-03-28	06-03-17		USD	20 000
2,320	03-04-10	06-03-31		USD	14 000
1,885	03-04-10	06-04-10		USD	50 000
2,570	03-04-14	06-04-18		USD	10 000
2,080	03-06-16	06-06-16		HKD	80 000
2,290	03-08-07	06-08-07		USD	10 000
1,810	03-08-08	06-08-08	R 05	HKD	400 000
3,850	03-12-19	06-12-19		NOK	200 000
3,480	03-01-16	07-01-16		HKD	78 000
5,520	02-02-19	07-02-21		HKD	81 000

Obligationslåneförteckning

Ursprunglig räntesats %	Utgivningsdatum	Slutbetalningsdatum	Räntereglering och uppsägning	Valuta	Bokförd utestående låneskuld i lokal valuta tusental, per 31 dec. 2003
2,572	02-03-19	07-03-19		HKD	156 000
4,680	03-09-26	07-09-26		NOK	500 000
5,250	02-05-30	07-09-28		HKD	175 000
1)	02-11-29	07-10-31		SGD	3 466
1,738	02-11-13	07-11-13		HKD	78 000
5,580	98-03-02	07-12-17		NOK	250 000
1,324	03-02-21	08-02-21		HKD	78 000
4,000	03-04-01	08-04-01		HKD	80 000
3,950	03-04-16	08-04-16		HKD	80 000
3,900	03-04-25	08-04-25		HKD	80 000
2)	03-05-12	08-05-12	RR U 04	USD	10 000
3,150	03-06-05	08-06-05		USD	10 000
3,075	03-06-23	08-06-23	U 05	HKD	95 000
3,560	03-07-25	08-07-25		HKD	100 000
3,850	03-07-30	08-07-30		HKD	80 000
4,000	03-09-02	08-09-02		USD	23 000
5,030	03-10-10	08-10-10		AUD	51 000
5,138	03-10-16	08-10-16		AUD	19 000
5,387	03-11-21	08-11-21		AUD	34 000
2)	02-12-12	08-12-01		SEK	205 000
6,098	01-11-29	08-12-18		SEK	216 200
7,948	01-11-29	08-12-18		SEK	251 920
4,375	99-05-12	09-04-20		EUR	500 000
1,870	00-05-11	10-05-11		JPY	2 000 000
7,050	02-04-05	10-12-15		NOK	180 000
6,910	02-07-11	12-07-11		NOK	110 000
1,611	03-08-05	13-08-05	RR U 04	USD	10 000
2)	03-08-04	18-08-06	RR U 04	JPY	500 000
2)	03-07-14	23-07-14	U VARJE ÅR	JPY	500 000
2,150	03-08-28	23-08-29		JPY	1 000 000
2)	03-09-08	23-09-08	U VARJE ÅR	JPY	1 000 000
2)	03-06-26	33-06-27	U VARJE ÅR	JPY	1 000 000
2)	03-08-19	33-08-19	U VARJE ÅR	JPY	1 000 000
2)	03-08-26	33-08-26	U VARJE ÅR	JPY	1 000 000
TOTALT I SEK					110 758 269
OBLIGATIONER TOTALT					273 664 216

1) Nollkupongsobligation

2) Indexobligation

Förteckning förlagslån

Se not 24.

AB Spintab (publ)

Ursprunglig räntesats %	Utgivningsdatum	Slutbetalningsdatum	Räntereglering och uppsägning	Nuvarande räntesats	Valuta	Bokförd utestående låneskuld i lokal valuta tusental per 31 dec. 2003
4,460	03-02-17	13-02-17	U RR 08/09/10/11/12/13	3,542	SEK	500 000
4,750	03-02-17	13-02-17	U RR 08/09/10/11/12/13	4,75	SEK	470 000
2,955	03-05-14	13-05-14	U RR 08/09/10/11/12/13	2,671	EUR	150 000
9,040	90-09-27	EVIGA	U 04/05	2,080	USD	23 000
6,938	95-10-31	EVIGA	U 04/05	2,160	USD	125 000
7,500	96-08-14	EVIGA	U 04/05/06	7,500	USD	230 000
TOTAL						5 256 694

Styrelse*, revisorer och ledning

Styrelseledamöter, utsedda av bolagsstämman:

Karl Gunnar Holmqvist
Ordförande i styrelsen
Född 1946

Leif Zetterberg
Vice ordförande i styrelsen,
Tidigare VD i Lantbrukarnas
Riksförbund
Född 1949

Jan Lilja
VD i AB Spintab
Född 1957

Håkan Hellmo
VD i Svenska Lantmännens
Riksförbund
Född 1941

Allan Karlsson
Tidigare VD i MKB Fastighets AB
Född 1937

Lars Ljungälv
VD i Färs & Frosta Sparbank AB
Född 1969

Hans Tilly
Förbundsordförande i Byggnads
Född 1949

Ragnar Udin
VD i Sparbanken Alingsås
Född 1945

Håkan Vestlund
Gävle
Född 1942

Utsedda av personalen:

Eva Benckert
Handläggare
Född 1947

Karita Yilmaz
Handläggare
Född 1958

Styrelsesuppleanter, utsedda av personalen:

Eva Dupont
Handläggare
Född 1947

Ulf Åsbrink
Handläggare
Född 1953

Revisorer, utsedda av bolagsstämman:

Deloitte & Touche Aktiebolag
Jan Palmqvist

Ernst & Young Aktiebolag
Torbjörn Hanson

Förordnad av Finansinspektionen:

Peter Markborn
Auktoriserad revisor

Dotterbolaget FöreningsSparbanken Jordbrukskredit AB

Styrelsen finns förtecknad på sidan 17.

Spintabs ledning:

Jan Lilja
Verkställande direktör, e-post:
jan.lilja@foreningssparbanken.se

Sven-Erik Selerud
VD i FöreningsSparbanken Jordbruks-
kredit AB, e-post:
sven-erik.selerud@
foreningssparbanken.se

Martin Berne
Kreditchef, e-post:
martin.berne@foreningssparbanken.se

Jan Sagen
Bolagsjurist, e-post:
jan.sagen@foreningssparbanken.se

Pär Sandberg
Ekonomichef, e-post:
par.sandberg@foreningssparbanken.se

Göran Zakrisson
Business Controller, e-post:
goran.zakrisson@
foreningssparbanken.se

*Styrelseledamöters aktieinnehav:
då AB Spintab är ett av Förenings-
Sparbanken helägt bolag har styrelse-
ledamöterna inget aktieinnehav i
bolaget.

Hållbarhetsredovisning 2003. För Spintab är hållbarhet ett omfattande begrepp med koppling till ekonomi, miljö och samhälle, men också till riskhantering, etik och medarbetare. Gemensamt för arbetet med hållbarhet är att det ska bidra till att långsiktigt utveckla både Spintab och det samhälle där företaget verkar.

Hållbarhet ger lönsamhet

Hållbarhetsarbetet inom Spintab ska långsiktigt stärka relationen till bolagets olika intressenter: investerare, kunder, medarbetare, ägare samt till samhället i stort. Detta arbete ska bidra till förbättrad lönsamhet för Spintab, till att varumärket stärks samt till att ett ut hålligt samhälle skapas. Hushållning av resurser är en allt viktigare fråga i samhället. Samtidigt accepterar kunderna i allt mindre grad brister i ansvar och affäretik. Att arbeta med hållbarhetsfrågor är därför mer än ett samhällsansvar, det är ett sätt att nå fler kunder och öka kundernas lojalitet.

Koncerngemensamt arbete

Arbetet inom hållbarhet och miljö sker i nära samverkan med FöreningsSparbankskoncernen. Ett annat koncerngemensamt arbete gäller operationella risker, vilket innefattar felhantering, bristande kontroll, oklara ansvarsförhållanden eller bristfälliga tekniska system. Också beträffande affäretik och säkerhet genomförs Spintabs arbete, till exempel gällande riktlinjer och praktiska åtgärder, i linje med FöreningsSparbankens koncernpolicy.

Spintabs miljöarbete

Miljöfrågorna är sedan 1997 en integrerad del av Spintabs affärsverksam-

het. I april 2003 blev företaget miljöcertifierat enligt ISO 14001. Miljöledningssystemet ska vara ett verktyg för att organisera miljöarbetet på affärs-mässiga grunder. Miljöarbetet bidrar till att identifiera nya affärsmöjligheter, minska risker och driftkostnader.

Produkter och tjänster

Spintab erbjuder bland annat krediter till fastighetsförbättringar, som kan bidra till minskad miljöbelastning. Bland de miljövänliga tjänsterna märks E-låneansökan, omsättning och bindning Bank via Internet och Telefonbanken.

Miljöanalys vid kreditgivning

En IT-baserad miljöanalysmodell används vid kreditbedömning av företag. Modellen innehåller två delar: analys av "miljömanagement" och analys av bolagets miljörisker. För Spintab är miljöanalysmodellen både ett affärsverktyg och ett hjälpmedel i företagets riskhantering.

Miljömål

De övergripande miljömålen omfattar följande områden:

- miljövänliga produkter och tjänster,
- miljöanalys vid kreditgivning,
- miljökompetens,
- resurshållning i samband med tjänsteresor, minskad pappersförbrukning och elförbrukning.

Under 2003 uppnåddes flera viktiga resultat på miljöområdet. Spintab genomförde en miljöcertifiering enligt ISO 14001 samt införde miljöbedömning i produkt- och systemutveckling. Miljöfrågorna har integrerats i företagets kompetensutveckling samtidigt som Spintabs arbete med resurshållning fortsatt, till exempel i form av minskad el- och pappersförbrukning.

Medarbetare

Spintab ska attrahera, rekrytera, utveckla och behålla kompetenta medarbetare. Detta åstadkoms bland annat genom kompetensutveckling, god arbetsmiljö, medbestämmande och ökad jämställdhet. Vid utgången av 2003 hade 100 procent (91) av Spintabs medarbetare haft utvecklingssamtal och 100 procent (63) hade en individuell utvecklingsplan.

Under året har Spintab dessutom genomfört arbetsmiljörund, upprättat handlingsplan samt genomfört åtgärder och en uppföljning av denna plan. Spintab ska vara en arbetsplats där medarbetarnas förutsättningar och kompetens värderas lika oavsett kön. En jämställdhetsplan har upprättats under 2003. Planen ska vara ett konkret styrmedel i arbetet för ökad jämställdhet mellan kvinnor och män.



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

Telex: 12168 Spintab s

www.spintab.se



9520 1003

Spintab