

Årsredovisning 2002



Spintab

Ekonomisk information 2003

Preliminära tidpunkter för ekonomisk information:

Delårsrapport Spintab – första kvartalet	29 april
Delårsrapport Spintab – halvåret	22 augusti
Delårsrapport Spintab – tredje kvartalet	24 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

Innehåll

3	Spintab 2002 i korthet
4	Om Spintab
5	Försäljningsstrategi
6	Nyckeltal
7	Fem års översikt
8	VD-kommentar
10	Omvärld/Marknad
12	Kreditportföljen
14	Upplåning
17	Jordbrukskredit
19	Förvaltningsberättelse
22	Resultaträkning
23	Balansräkning
24	Kassaflödesanalys
25	Redovisningsprinciper
27	Noter
39	Definitioner
40	Förslag till vinstdisposition
41	Revisionsberättelse
42	Obligationslåneförteckning
46	Förteckning över förlagslån
47	Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare
48	Hållbarhetsredovisning

Spintab 2002 i korthet

- ◆ 26,6 miljarder, den största volymtillväxten för Spintab under något enskilt år
- ◆ Rörelseresultatet 3,8 mdr kronor, en ökning med 10 procent
- ◆ Låga kreditförluster i Spintab – 0,04 procent av kreditstocken
- ◆ Spintab – Skandinaviens största emittent på euromarknaden
- ◆ Bibehållen god rating
- ◆ Framgångsrika marknadsaktiviteter där produkten Rântetak marknadsförts
- ◆ Spintab är marknadsledande för hypoteksutlåning till småhus
- ◆ Jordbrukskredit fortsatt framgångsrik och ökar sina marknadsandelar
- ◆ Förvärv av lånestock om cirka 1,2 mdr kronor avseende kommunkrediter

Om Spintab

AB Spintab (publ) är ett svenskt bostadsfinansieringsinstitut med ledande position på den svenska marknaden. Spintab har över en miljon lånekunder inom området långfristig bostadsfinansiering och finansierar därmed mer än vart tredje småhus i Sverige. Företaget är ett helägt dotterbolag till FöreningsSparbanken, vilket ger Spintab tillgång till en riktäckande försäljningsorganisation av lokala bankkontor.

Affärsidé

Genom hög kostnadseffektivitet och låga upplåningskostnader ska Spintab förse FöreningsSparbankens samt fristående sparbanker 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:

- ◆ marknadens bästa kunskap om bostadsfinansiering för att tillfredsställa kundernas behov
- ◆ marknadens bästa affärsstöd till lokala banker, fristående sparbanker och delägda banker
- ◆ kundanpassade samt innovativa produkter och tjänster
- ◆ tjänster och produkter som ger kunderna mervärden
- ◆ låg upplåningskostnad – genom hög rating.

Spintabkoncernen

Spintabkoncernen, "Spintab", består av moderbolaget AB Spintab (publ), "AB Spintab" och det helägda dotterbolaget, FöreningsSparbanken Jordbrukskredit AB, "Jordbrukskredit".

Effektiv refinansiering

Spintab är ett kreditmarknadsinstitut som refinansieras

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

Hög kreditkvalitet

Spintab är välkonsoliderat och erhåller därför en hög rating hos ratinginstituten på penning- och kapitalmarknaden. Den höga kreditkvaliteten ger Spintab möjlighet att säkerställa attraktiva villkor för kunderna.

Fokus på servicekvalitet

Spintab är kvalitetscertifierad enligt den internationella standarden ISO 9001. Kvalitetspolicy och kvalitetscertifiering samt regelbundna kvalitetsmätningar på försäljningsställen och hos kunder bidrar till att hålla Spintabs servicekvalitet på en hög och jämn nivå, i samklang med kundernas krav.

Spintabs försäljning av krediter sker huvudsakligen genom FöreningsSparbankens samt de fristående sparbankernas och delägda bankernas kontorsnät. Spintab har tillgång till det största bankägda kontorsnätet i Sverige, totalt 857 bankkontor. De lokala kundrådgivarna är nyckelpersoner i försäljningsarbetet.

Sedan början av 2000-talet har mycket kraft lagts på att förbättra säljstödet till dessa nyckelpersoner, bland annat vad gäller praktiska rutiner och tekniska system. Det effektivare stödet frigör tid hos rådgivarna, som de istället kan använda till att fördjupa dialogen med sina kunder.

Spintab på internet

FöreningsSparbankens internetbank har över 1,3 miljoner kunder. Internetbanken är marknadsledande i Sverige och har fortsatt att öka i en anslutningstakt med cirka 200 000 kunder per år. Spintab har därmed tillgång till en framstående försäljningskanal. Internetbankens tekniska funktion förbättras löpande genom kundstyrd efterfrågan. Kunderna har, förutom möjligheten att ansöka om lån, till exempel möjlighet att binda sina rörliga bolån dygnet runt alla dagar i veckan. Spintab har även en egen hemsida på internet – www.spintab.se – som bland annat innehåller företagsekonomisk information, beskrivning av produktutbudet samt låneansökan via internet.

Spintab via telefon

Telefonbanken har en ledande marknadsställning i Sverige med cirka 2 miljoner registrerade kunder. Kunder anslutna till Telefonbanken har möjlighet att få svar på frågor samt få information om sitt Spintablån.

Försäljningsstrategi

Ett starkt kontorsnät med skickliga och motiverade medarbetare, nära samverkan mellan Spintab och bankkontoren samt attraktiva produkter skapar goda förutsättningar för fortsatt tillväxt.

Försäljningskanaler

En av de främsta anledningarna till Spintabs starka ställning på den svenska marknaden för bostadsfinansiering är det effektiva distributionsnätet. Av företagets totala utlåningsvolym om 367,6 miljarder kronor förmedlar FöreningsSparbankens kontorsnät cirka 75 procent. De fristående sparbankerna och delägda bankerna svarar för cirka 25 procent.

Kontorsrörelsen är en betydande förklaring till att Spintab ökar sin utlåning. Detta trots en förändrad konkurrenssituation, som kännetecknas av nya nischaktörer och försäljningskanaler. Spintabs bedömning är att kontorsrörelsen även fortsättningsvis kommer att vara en betydelsefull försäljningskanal. För både köpare och säljare är processen före en hus- eller lägenhetsöverlåtelse viktig. I detta sammanhang spelar det personliga mötet fortfarande en avgörande roll. Med stöd i det breda kontorsnätet erbjuder Spintab såväl individuella som lokala anpassningar till låntagarens krav.

Spintabs verksamhet på företagsmarknaden inriktas mot professionella fastighetsägare som handlar upp finansieringstjänster, i huvudsak för flerbostadsändamål. Spintab bygger sin verksamhet på lokal närvaro och lokal kunskap. Följaktligen är det starka kontorsnätet en avgörande fördel för Spintab även inom detta kundsegment.

Attraktivt produktutbud

Spintabs produkter och tjänster tillhandahålls via bankkontoren som har kontakten med låntagarna och fattar kreditbesluten. En förutsättning för framgång är dels att låntagarna upplever att Spintabs produkter är attraktiva

dels att kontoren får ett reellt säljstöd. Detta ställer stora krav på kvalitet och professionalism inom Spintab samt en förståelse för skillnaderna mellan olika geografiska marknader. Det krävs också att utbudet av produkter är anpassat till olika kunders behov samt att informationen mellan Spintab och kontoren fungerar väl och håller hög kvalitet.

Under året genomfördes två större marknadsaktiviteter där produkten Rätetak lyftes fram, vilket resulterade i positiva kundreaktioner och en ökad försäljning.

Nya kanalstrategier

Spintab når framgång genom att kontorsrörelsen är en stark konkurrensfördel. Samtidigt ökar intresset för standardiserade lösningar och försäljning via internet, till exempel i samband med omsättning, räntebindning eller höjning av krediter. Spintabs försäljning av krediter över internet startade 2000 och har fortsatt att utvecklas väl under det gångna verksamhetsåret. Internetsatsningen är dels avsedd för att öka bekvämligheten för kunderna, dels för att möta konkurrensen från standardiserade lösningar i de renodlade internetbankerna. Vidare skapar tillgången till Telefonbanken ett ökat mervärde för bolånekunderna samt en konkurrensfördel. Kanalerna kompletterar varandra väl och vi blir tillgängliga när kunden önskar kontakta oss.

Förändrad konkurrensbild

Konkurrensen på bostadslånemarknaden fortsatte att öka under 2002. Marknadsaktiviteten bland nisch- och renodlade internetbanker har dock mattats av något. Detta kan delvis ha sin grund i lönsamhetsproblem. I december 2002 gick till exempel en nystartad internetbank med fokus på bolåneförsäljning i konkurs.

En positiv händelse under året är FöreningsSparbankens köp av HSB Bank. Slutgiltigt klarstecken för denna affär lämnades av berörda myndigheter under december 2002. Vår bedömning är att Spintabs strategiska inriktning med flexibla produkter, nära lokala kundrelationer, erfarenhet och kompetens inom området står sig väl i konkurrensen.

Nyckeltal 1998-2002

Nyckeltal, 1998–2002					
Definitioner se sidan 39.	2002	2001	2000	1999	1998
Resultat					
Räntemarginal, %	1,01	1,02	0,94	0,88	0,89
Placeringsmarginal, %	1,22	1,22	1,17	1,14	1,21
K/I-tal exklusive kreditförluster	0,04	0,04	0,06	0,09	0,10
K/I-tal inklusive kreditförluster	0,07	0,09	0,13	0,15	0,20
Räntabilitet på eget kapital, %	15,9	14,5	13,1	12,3	11,6
Omkostnadsnivå, %	0,04	0,05	0,07	0,10	0,12
Resultat per aktie, kronor	120,18	109,17	97,87	91,04	87,43
Kapital					
Kapitalbas, mkr	20 048	21 879	21 922	22 704	23 271
Kapitaltäckningsgrad, %	10,8	13,1	13,2	14,7	16,0
Primärkapitalrelation, %	8,8	9,7	9,8	10,5	11,1
Antalet aktier vid periodens ingång/utgång, miljoner stycken	23	23	23	23	23
Eget kapital per aktie, kronor	706,59	706,30	705,39	704,61	704,00
Kreditkvalitet					
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,06	0,08	0,07	0,13
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	73,4	77,4	61,5	54,9	42,7
Andel osäkra fordringar, %	0,05	0,04	0,10	0,24	0,66
Övrigt					
Antal anställda per 12-31	20	26	136	162	197

Fem års översikt 1998-2002

Spintab, resultaträkningar under fem år i sammandrag					
mkr	2002	2001	2000 *	1999	1998
Ränteintäkter	21 449	20 520	20 416	20 750	22 544
Räntekostnader	- 16 902	- 16 319	- 16 503	- 17 013	- 18 867
RÄNTENETTO	4 547	4 201	3 913	3 737	3 677
Provisionsintäkter	42	43	45	31	38
Provisionskostnader	- 483	- 426	- 386	- 389	- 361
Övriga rörelseintäkter	8	28	6	33	30
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	4 114	3 846	3 578	3 412	3 384
Personalkostnader	- 23	- 35	- 52	- 106	- 120
Övriga rörelsekostnader	- 123	- 130	- 164	- 187	- 214
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER	3 968	3 681	3 362	3 119	3 050
Kreditförluster	- 129	- 194	- 246	- 218	- 360
RÖRELSERESULTAT	3 839	3 487	3 116	2 901	2 690
Bokslutsdispositioner	0	0	2	2	2
Skatter	- 1 075	- 976	- 867	- 809	- 681
ÅRETS RESULTAT	2 764	2 511	2 251	2 094	2 011

* I personalkostnaderna ingår återbäring från Alecta med 55 mkr.

Spintab, balansräkningar under fem år i sammandrag					
mkr	2002	2001	2000	1999	1998
<i>Tillgångar</i>					
Utlåning till kreditinstitut	6 597	1 650	5 229	7 309	10 355
Utlåning till allmänheten	367 645	340 997	321 332	307 777	296 386
Räntebärande värdepapper	100	50	10	10 005	20
Övriga tillgångar	5 021	5 314	5 402	6 682	10 210
SUMMA TILLGÅNGAR	379 363	348 011	331 973	331 773	316 971
<i>Skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut	12 717	17 524	11 422	28 565	4 701
Upplåning från allmänheten	-	-	-	-	487
Emitterade värdepapper	333 577	295 649	285 455	266 730	271 620
Övriga skulder	12 818	12 079	12 514	13 003	16 262
Efterställda skulder	4 000	6 514	6 358	7 269	7 709
SUMMA SKULDER	363 112	331 766	315 749	315 567	300 779
Eget kapital	16 251	16 245	16 224	16 206	16 192
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	379 363	348 011	331 973	331 773	316 971

Stark volymtillväxt under året

Året präglades av en svag konjunktur-utveckling samt ett volatilt ränteläge. Under året har Spintab trots detta uppnått den hittills största utlånings-tillväxten under ett enskilt år. Låne-volymer ökade med 26,6 mdr kronor. Volymtillväxten var störst inom privat-segmentet, som utgjorde ungefär två tredjedelar av årets tillväxt.

Marknadsandelen uppgick till cirka 30 procent.

Marknaden 2002

Kärnan i Spintabs verksamhet är förmågan att kombinera effektiv upplåning med en tydlig och konkurrenskraftig paketering av låneprodukter inom bostadsfinansiering. En av styrkorna är det heltäckande nätverket för försäljning. Samverkan med FöreningsSparbanken, fristående sparbanker samt delägda banker gör att Spintabs produkter är tillgängliga på mer än 850 bankkontor över hela landet. Försäljningsnätverket kompletteras med lånetjänster via telefon och internet.

Spintab är marknadsledande inom bostadsfinansiering för privat boende. Under året har fler privatkunder dragit nytta av det låga ränteläget på bostadsmarknaden. Detta genom att öka andelen bottenlån i sin bostadsfinansiering, för att i nästa steg kunna amortera av de dyrare topplånen. En annan marknadstrend pekar mot att allt fler kunder nu väljer att binda sina lån på längre löptider.

Under 2002 förvärvade Spintab en lånestock med en lånevolymer om cirka 1,2 mdr kronor som består av krediter till kommunsektorn. Förvärvet stärker Spintabs position på en viktig del av lånemarknaden genom att öka närheten till kunder i den kommunala sektorn.

Verksamheten inom Jordbrukskredit uppvisar också god tillväxt för 2002. Utlåningsvolymen steg med 2,6 miljarder till sammanlagt 21 miljarder kronor. Det motsvarar en ökning med 14 procent. I likhet med Spintab är bred

lokal närvaro en viktig framgångsfaktor för Jordbrukskredit. Dessutom har försäljningsarbetet förstärkts än mer, främst genom en ny arbetsmodell, vilken innebär att fler befogenheter delegerats till de lokala kundrådgivarna.

Stark volymtillväxt

De främsta framgångsfaktorerna under året var den kraftiga utvecklingen av försäljningsvolymerna samt den effektivitet, som präglade den egna finansförvaltningen. Rörelseresultatet inom Spintab uppgick till 3 839 mkr (3 487). Under året var den genomsnittliga nivån för kreditförluster 0,04 procent (0,06). Det innebär att kreditförlusterna kunnat bibehållas på en mycket låg nivå.

Arbetet med att säkra kreditkvaliteten är ett fort-löpande arbete som bygger på en framsynt uppföljning och analys samt kunskaps- och erfarenhetsöverföring till lokala kundrådgivare. Upparbetat koncept har givit konkreta resultat, vilket tydligt framgår av att kreditförlusterna successivt minskat under en följd av år.

Spintab arbetar aktivt med att effektivisera kapital-täckningen. Ett aktuellt exempel gäller det nya regelverk som följer med Basel II. Spintab avser att tillvarata de möjligheter, som skapas för att på så sätt effektivisera kapitalanvändningen än mer.

Spintabs refinansiering bygger på en bred finansiell bas och omfattar både svenska och internationella penning- och kapitalmarknader. Denna diversifiering innebär att 48 procent (48) av upplåningen låg utanför Sverige 2002. Den internationella tyngdpunkten är fortsatt betydelsefull, särskilt som investerarnas placeringskapacitet på den svenska bostadsobligationsmarknaden successivt minskat. Under året har Spintab exempelvis arbetat med ett nytt certifikatprogram för den franska marknaden.

Spintab är en välkänd emittent på de internationella kapitalmarknaderna. Bland annat har Spintab större emitterade volymer än någon enskild emittent på dessa marknader i Norden. Spintabs upplåningsprogram riktas främst mot marknader i Europa och USA. Genom åren har företaget därför uppbyggt starka relationer till viktiga aktörer på kapitalmarknader världen över. Förenklat är upplåningsstrategin att basera upplåningen på hela balansräkningen, vilket hittills varit framgångsrikt. Denna inriktning analyseras dock hela tiden för att vid varje givet tillfälle skapa en optimal upplåning.



Mikael Inglander, VD

Framtidsbild

Ett internprojekt som ligger i tiden gäller anpassningen till EMU. Detta arbete samordnas via ett övergripande projekt i FöreningsSparbankskoncernen. Varje affärsenhet har emellertid ansvar för egna projekt, som för Spintabs del främst handlar om anpassning av tekniska system. Detta resurskrävande arbete inleddes under 2002 och accelererar under kommande år.

Till framtidsbilden hör också en ökad bearbetning av utvalda marknader där främst storstäder och större universitetsstäder förväntas utgöra tillväxtmarknaderna. Spintab avser nu att öka fokuseringen på Stockholmsmarknaden. Samarbetet med lokalbankerna ska utvecklas och mer resurser för kundbearbetning ska tillföras den viktiga boendemarknaden. Spintab kommer att fortsätta dra nytta av det egna försäljningsstödet, det heltäckande nätverket inom försäljning, de konkurrenskraftiga låneprodukterna samt kundernas intresse för helhetslösningar och personlig rådgivning. En rad nya utmaningar står framför oss och kommer eller kan komma att påverka Spintabs verksamhet. Några av dem är:

- ◆ Förslag till nya kapitaltäckningsregler, Basel II
- ◆ Nya internationella redovisningsregler bland annat IAS 39

- ◆ Folkomröstning om EMU
- ◆ Lagförslag om säkra obligationer
- ◆ Förslag till nytt europeiskt konsumentkreditdirektiv.

Spintab kan lägga ett mycket framgångsrikt år bakom sig där volym- och resultatutvecklingen historiskt sett ligger på sina bästa nivåer. Spintabs fina utveckling under året har uppnåtts tack vare alla kompetenta och engagerade medarbetare i kontorsrörelsen samt på Spintab, vilka ska känna stolthet över sina insatser. Vi har nu påbörjat ett nytt verksamhetsår där vi tillsammans ska utveckla möjligheterna att tillgodose våra kunders finansieringsbehov så att våra gemensamma affärer utvecklas än mer positivt.

Stockholm den 4 februari 2003

Mikael Inglander
Verkställande direktör

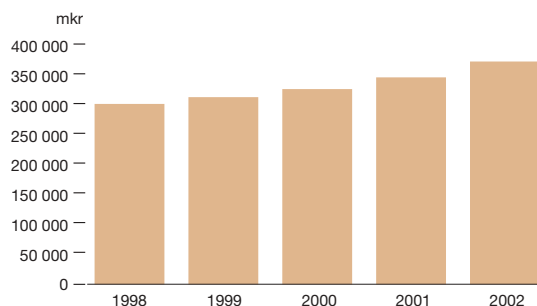
Omvärld/Marknad

Det gångna året innehöll ett antal omvärldshändelser som på ett avgörande sätt har påverkat bolåneräntorna, boendekostnaderna, Spintabs refinansiering och risksituation.

Kreditmarknaden

Kreditefterfrågan i Sverige fortsatte att stiga betydligt under 2002. Marknaden för hypotekslåning ökade med cirka 5,4 procent. Spintabs utlåning uppgick vid årets slut till totalt 367,6 mdr kronor (341,0), antalet krediter ökade med drygt 58 000.

Diagram 1: Spintabs utlåningsvolym, 1998-2002



Anledningen till den tilltagande utlåningen de senaste åren har främst varit kopplad till stigande bostadspriser, fortsatt låga räntor samt god utveckling av den disponibla inkomsten. En del är härförlig till omplacering av topplån till bottenlån. Dessutom har en stor omsättning på villor och bostadsrätter påverkat utlåningens utveckling. Under 2002 omsattes det cirka 55 000 egnahem i Sverige (cirka 50 000).

Tabell 1: Spintabs bruttoulåning

Sektor	Antal krediter		Genomsnittligt kreditbelopp tkr	
	2002	2001	2002	2001
Småhus	904 589	873 010	241	233
Bostadsrätter	99 037	84 599	240	216
Lantbruk	55 691	44 151	377	416
Flerbostadshus	21 330	20 475	3 639	3 602
Affärshus, övrigt	2 305	2 601	394	381

Konjunkturen

Förhoppningarna om en internationell konjunkturvändning under 2002 infriades inte och det finns flera indikatorer som pekar på att återhämtningen dröjer. I USA är utsikterna till en inhemskt driven återhämtning fortfarande relativt goda, men den utdragna nedgången på

aktiemarknaden samt oron för ett krig i mellanöstern, höll tillbaka den inhemska konsumtionen och investeringsviljan, i synnerhet det senaste halvåret.

I Europa startade året med en svag exportledd återhämtning men de positiva effekterna av detta avtog under året och motverkades i viss mån av nedgången i Tysklands ekonomi.

Även i Sverige har återhämtningen fördröjts, bland annat på grund av en svagare exportefterfrågan, vilket har resulterat i en lägre orderingång och sjunkande industriproduktion.

Ränteutveckling

Under inledningen av 2002 fanns det tecken på en tilltagande inflationstakt i Sverige och Riksbanken höjde reporäntan i två omgångar med sammanlagt 0,5 procentenheter. Under hösten avtog inflationstrycket. Det gav Riksbanken anledning att använda penningpolitiska åtgärder för att stimulera ekonomin och reporäntan sänktes med sammanlagt 0,5 procentenheter. Sammantaget höll sig inflationstakten i slutet av året runt 2 procent och därmed inom ramen för Riksbankens långsiktiga inflationsmål. Inom Euroområdet har inflationen varit relativt hög, bland annat beroende på kortsiktiga effekter av införandet av Eurosedlar samt stigande arbetskraftskostnader. Detta har verkat återhållande på den Europeiska centralbanken ECB:s möjligheter att stimulera ekonomin via penningpolitiken. Företrädare för ECB har upprepade gånger redogjort för att EU är i behov av strukturella reformer. ECB sänkte dock styrräntan med 0,5 procentenheter och beslutet grundades på EU:s tillväxtförutsättningar inför 2003.

I USA har Federal Reserve fortsatt att sänka räntan till en rekordlåg nivå på 1,25 procent vid årsskiftet 2002/2003.

Tabell 2: Riksbankens räntebeslut under 2002

2002-12-11	Reporänta 3,75 %	förändring - 0,25 %
2002-11-20	Reporänta 4,00 %	förändring - 0,25 %
2002-05-02	Reporänta 4,25 %	förändring + 0,25 %
2002-03-20	Reporänta 4,00 %	förändring + 0,25 %

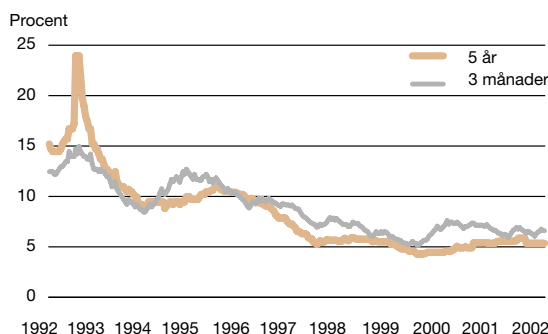
Europeiska centralbanken sänkte styrräntan endast en gång under 2002.

2002-12-05	0,50 %	Sänkning från 3,25 % till 2,75 %
------------	--------	----------------------------------

Den svenska kronan har stärkts under 2002

Värdet på den svenska kronan fortsatte att fluktueras under 2002, men stärktes gradvis under året till en nivå på 8,77 kronor mot USD och 9,15 kronor mot Euron vid årsskiftet. Dollarns utveckling mot de europeiska valut-

Diagram 2: Spintabs villaräntor 3 månader och 5 år, 1992-2002



orna kan förklaras, dels av korträntemarginalen, dels av riskaversion mot placeringar i USD samt av oro för finansieringen av underskotten i den amerikanska ekonomin.

I november 2002 fastställde de svenska riksdagspartierna att Sverige i september 2003 ska genomföra en folkomröstning om en anslutning till den Europeiska valutaunionen EMU. Om utfallet blir ett ja till en anslutning kommer detta förmodligen att ske först under 2006.

Ett eventuellt ja i folkomröstningen om Euro, kommer att ställa stora krav på Spintabs interna rutiner. Spintab erbjuder redan idag lån i Euro och om Sverige bestämmer sig för att gå med i EMU finns det goda skäl att anta att svenska kredittagare i större utsträckning kommer att efterfråga lån i Euro medan räntorna konvergerar, för att kunna utnyttja en lägre euroränta.

En effekt av kronans knytning till Euron är att det ställs högre krav på att utveckla en väldiversifierad upplåningsbas, utanför Sveriges gränser. Detta innebär således en konkurrensfördel för Spintab, som är en väl etablerad aktör på de internationella kreditmarknaderna.

Bostadsmarknaden

Priserna för egnahem fortsatte att stiga under 2002 och har stigit oavbrutet sedan mitten av 1990-talet. Den starkaste prisutvecklingen under 2002 hade storstäderna och högskole- och universitetsorter, med en årsökningstakt på cirka 10 procent. Den svagaste prisutvecklingen hade norrlandslänen, med en årsökningstakt på cirka 3 procent.

Mot slutet av 2002 avmattades prisutvecklingen och sista kvartalet hade hälften av länen i Sverige stillastående eller svagt fallande priser jämfört med föregående kvartal.

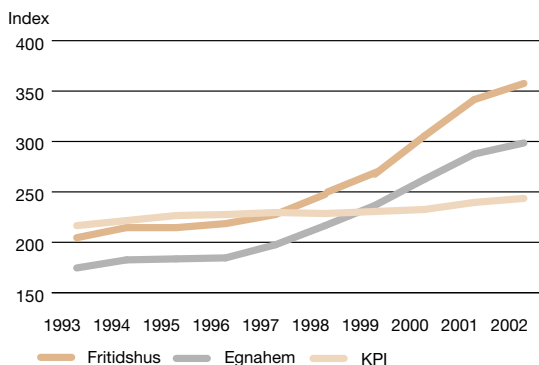
Prisutvecklingen för flerbostadshus med huvudsakligen bostäder avmattades under 2002. I Stockholm, Göteborg och Malmö var priserna stillastående eller svagt fallande.

Boendekostnader

Oljepriserna steg under slutet av 2002, påverkade av det tilltagande krigshotet i mellanöstern. För de svenska hushållen steg också elpriserna, vilket tillsammans med

en högre energibesättning kommer att öka boendekostnaderna under 2003. En annan förändring som leder till högre boendekostnader är utvecklingen av fastighets-skatten. Riksdagen sänkte fastighetsskatten, för hyreshus från 0,7 till 0,5 procent samt för småhus från 1,2 till 1,0 procent av taxeringsvärdet. Men med de höjda taxeringsvärdena innebär detta ändå en faktisk ökning av skatteuttaget, framförallt i storstadsområdena och i vissa attraktiva kustområden.

Diagram 3: Fastighetsprisutvecklingen, fritidshus och egnahem 1993-2002



Det är ännu för tidigt att avgöra vilken långsiktig effekt det ökade skatteuttaget och de höjda energipriserna har på fastighetsmarknaden. Det torde dock ha en dämpande effekt om hänsyn också tas till att utvecklingen av den disponibla inkomsten kommer att försämrats under de kommande åren. Det är framförallt stigande kommunal- och landstingsskatter som försämrar utvecklingen av den disponibla inkomsten. En svagare prisutvecklingen på fastighetsmarknaden kan leda till en långsammare tillväxt i kreditefterfrågan.

Nyproduktion av bostäder

Bostadsbyggandet i Sverige ligger alltså på en låg nivå. De senaste åren har byggandet varit det lägsta sedan tiden före första världskriget. Från en bottennivå under åren 1998 och 1999 på cirka 11 500 färdigställda lägenheter per år ökade produktionen till cirka 15 500 år 2001. Preliminära siffror för 2002 pekar på att antalet färdigställda lägenheter ökar till cirka 17 000, vilket dock bara är en fjärdedel av vad bostadsbyggandet var i början av 1990-talet.

Det är småhus som står för i princip hela ökningen de senaste åren. Andelen nyproducerade hyresrätter fortsätter att sjunka. Av de färdigställda lägenheterna 2001 stod hyresrätter för 30 procent. I början av 1990-talet var motsvarande siffra cirka 55 procent.

Nyproduktionen av bostäder är ojämnt fördelad i landet och sker främst i storstadsområdena och i universitets- och högskoleorter. År 2001 producerades 75 procent av alla färdigställda lägenheter i dessa områden.

Kreditportföljen

Spintabs kreditportfölj är väl diversifierad med en god spridning över Sverige. Verksamheten har genomgående låg exponering mot kredit- och ränterisker. Årets låga kreditförluster går att härleda i första hand till ett effektivt kreditriskarbete men även till kreditportföljens sammansättning.

Kreditportföljens sammansättning

Spintabs utlåningsportfölj bestod vid årets utgång helt av inhemska krediter. Fördelningen i kreditportföljen efter återstående räntebindingstider framgår av tabell 3.

Tabell 3: Spintabs kreditportfölj fördelad per återstående räntebindingstid

	31 dec 2002		31 dec 2001	
	mkr	procent	mkr	procent
< 1 år	196 248	53	162 355	48
1-2 år	69 080	19	66 836	19
2-3 år	34 740	10	46 381	14
3-4 år	29 652	8	23 240	7
4-5 år	19 795	5	22 117	6
> 5 år	18 130	5	20 068	6
TOTAL	367 645	100	340 997	100

Krediternas säkerhetsmässiga fördelning

Spintabs kreditgivning sker till kredittagare med en bedömd god återbetalningsförmåga. Utlåningen sker mot pantsäkerhet i fast egendom och enskilda bostadsrätter, samt direkt till samfälligheter och kommuner eller till andra kredittagare med kommunal borgen som säkerhet. Den största delen av Spintabs verksamhet utgörs av småhusfinansiering. Av den totala kreditstocken består cirka 60 procent av småhuskrediter. Kreditportföljen fördelad på olika säkerhetstyper framgår av tabell 4.

Tabell 4: Spintabs kreditportfölj 2002 jämfört med 2001 fördelad på säkerhetstyper, mkr

Säkerhet	31 dec 2002		31 dec 2001	
	mkr	procent	mkr	procent
Småhus	217 742	59	203 384	60
Enskilda bostadsrätter	23 788	6	18 288	5
Lantbruk	20 982	6	18 355	5
Flerbostadshus inkl. bostadsrättsföreningar	75 507	21	71 205	21
Kommuner inkl. garanti av stat och kommun	27 822	8	27 713	8
Affärshus, övrigt	1 804	0	2 052	1
TOTAL	367 645	100	340 997	100



Martin Berne
Kreditchef

God geografisk riskspridning

Spintab har en god geografisk riskspridning av kreditgivningen över Sverige. Detta framgår av en jämförelse mellan länens andel av Sveriges befolkning och Spintabs kreditportfölj, tabell 5.

De förhållandevis låga genomsnittliga kreditbeloppen och det stora antalet krediter påverkar risknivån i Spintabs kreditportfölj positivt.

Tabell 5: Spintabs kreditportfölj fördelad per län

Län	Andel av Spintabs kreditportfölj, %	Andel av Sveriges befolkning, %
Stockholm	22,6	20,7
Uppsala	4,0	3,3
Södermanland	2,8	2,9
Östergötland	3,9	4,6
Jönköping	4,2	3,7
Kronoberg	2,1	2,0
Kalmar	3,2	2,6
Gotland	0,5	0,6
Blekinge	1,8	1,7
Skåne	12,6	12,8
Halland	3,2	3,1
Västra Götaland	15,8	16,9
Värmland	2,8	3,1
Örebro	3,2	3,1
Västmanland	3,6	2,9
Dalarna	2,9	3,1
Gävleborg	2,8	3,1
Västernorrland	1,7	2,7
Jämtland	1,2	1,4
Västerbotten	2,9	2,9
Norrbottn	2,2	2,8
TOTAL	100,0	100,0

Kreditförluster

Spintabs sammanlagda kreditförluster under år 2002 uppgick till 129 mkr (194). Konstaterade kreditförluster uppgick till 190 mkr (280). Reserveringar för sannolika kreditförluster minskade under året till en nettoåterföring med 23 mkr (17). På tidigare års konstaterade förluster inflöt 38 mkr (70), se tabell 6 sidan 13 och not 8.

Krediter till småhusmarknaden

Småhusmarknaden är Spintabs viktigaste affärsområde. På denna marknad är kreditförlusterna förhållandevis

mkr	Konstaterade 2002	Sannolika * 2002	Totalt 2002	Totalt 2001
Småhus	25	- 12	13	34
Bostadsrätter	1	1	2	2
Flerbostadshus	162	- 13	149	225
Lantbruk	2	1	3	3
Nedskrivning av värdet på övertagna fastigheter	0	-	0	0
Influtet av tidigare konstaterade förluster	- 38	-	- 38	- 70
SUMMA	152	- 23	129	194

* Nettoförändring

begränsade. Spintab belånar i regel kredit upp till ett belopp om 75 procent av fastighetens bedömda långsiktiga marknadsvärde.

Utvecklingen av andelen oreglerade krediter, i förhållande till det totala antalet krediter på privatmarknaden, utgör ett mått på privatkundernas återbetalningsförmåga. Andelen osäkra och omstrukturerade lånefordringar har minskat kraftigt sedan åren 1992/93, då andelen var som högst. Hushållens finansiella skuldsättning i förhållande till deras tillgångar, den så kallade skuldkvoten, har enligt SCB sjunkit från år 1990 då den var 0,9 till 0,6 per den 30 september 2002. Detta indikerar att hushållen idag har bättre marginaler för ekonomiska påfrestningar än för ett drygt årtionde sedan.

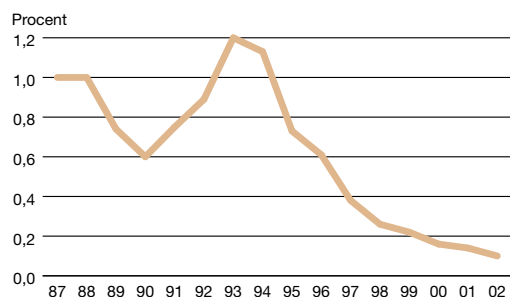
Osäkra och omstrukturerade fordringar

Volymer av osäkra fordringar, efter avdrag för reserveringar på 462 mkr (484), uppgick vid årets slut till 167 mkr (142), motsvarande 0,05 procent (0,04) av den totala lånestocken. Omstrukturerade lånefordringar uppgick till 31 mkr (82).

Oreglerade lånefordringar

Oreglerade lånefordringar i Spintabs kreditportfölj, vilka har en säkerhet vars värde med god marginal överstiger bolagets lånefordran, är inte klassificerade som osäkra lånefordringar. Det finns krediter i låneportföljen som är

Diagram 4: Oreglerade privatlån i procent av antal lån



klassificerade som osäkra lånefordringar utan att vara oreglerade. För dessa krediter erlagger kredittagaren för närvarande såväl räntor som amorteringar. När reserveringar för sådan kredit sker redovisas hela krediten som osäkra lånefordran.

Total nettovolym av osäkra, omstrukturerade och oreglerade lånefordringar framgår av tabell 7.

Kreditbelopp mkr	2002	2001	2000	1999
Småhus	190	260	288	427
Enskilda bostadsrätter	18	11	8	12
Flerbostadshus/Affärshus	97	115	258	806
Lantbruk	23	23	21	35
SUMMA OREGLERADE LÅNEFORDRINGAR	328	409	575	1 280
Osäkra men ej oreglerade lånefordringar	194	140	205	309
Omstrukturerade lånefordringar	31	82	106	127
Osäkra, omstrukturerade och oreglerade lånefordringar, netto varav bostadsrättsföreningar	553	631	886	1 716
	204	255	286	727

Spintab har som grundprincip vid hantering av oreglerade och osäkra lånefordringar, att undvika övertagande av fastigheter och bostadsrätter för skyddande av fordran. Vid årsskiftet har Spintab därmed en liten portfölj av fastigheter och bostadsrätter där det sammanlagda bokförda värdet utgör 1 mkr (1).

Kreditkontroll

Spintab har idag väl utvecklade stödsystem och uppföljningsrutiner för att följa kreditrisker såväl på aggregerad nivå som per segment eller geografisk fördelning. Det nära och aktiva samarbetet med FöreningsSparbanken och fristående sparbanker samt delägda banker, bidrar till att tidigt fånga upp och föregripa eventuella kreditrisker. Genom FöreningsSparbankskoncernens lokala närhet får Spintab tidigt in eventuella risksignaler och har därmed möjlighet att vidta åtgärder för att reducera kreditrisken. Spintab har ansvar för att säkerställa att kreditakterna håller en hög nivå avseende formaliakvalitet samt att uppställda policys och regler efterföljs.

Nya kapitaltäckningsregler

Spintab arbetar sedan årsskiftet med att utveckla nya kreditriskmodeller, med utgångspunkt ur Baselkommitténs förslag till nya kapitaltäckningsregler. De nya reglerna för kapitaltäckning ska träda i kraft år 2006. Målsättningen inom Spintab är att redovisa enligt nämnda förslags IRB-metod. Avsikten med Spintabs utveckling av nya kreditriskmodeller är även, att på ett tydligare sätt kunna prissätta de enskilda engagemangens risker.

Upplåning

Spintab har sedan lång tid tillbaka bedrivit sin upplåning såväl i Sverige som utomlands. Som en följd av detta är Spintab väl känd på de internationella kapitalmarknaderna. Genom att låna upp kapital på egen hand kan Spintab dra nytta av sin starka rating, vilken är en följd av den höga kvaliteten i kreditportföljen. Därmed kan upplåningskostnaden hållas på en låg nivå.

Upplåningen matchas huvudsakligen mot utlåningens ränteförfallodagar. Under de senaste åren har räntebindingstiderna blivit kortare för upplåningen genom att kunderna valt allt kortare räntebindingstider på sina lån. Denna tendens har förstärkts av att kortfristig finansiering under året bedömts vara räntemässigt mer fördelaktig jämfört med långfristig upplåning.

Sammantaget har detta påtagligt ökat de årliga volymerna för omsättningar av såväl upp- som utlåning och medfört att Spintab i dag har en markant kortare räntebindingstid för sin låneportfölj än under 90-talets mitt. Spintab gör bedömningen att hushållens bostadsfinansiering på lång sikt kommer att fortsätta förskjutas till kortare löptider. I det korta perspektivet är trenden beroende av konjunktursiktorna och avkastningskurvans utseende. Under fjolåret emitterade Spintab totalt 128,8 mdr kronor (105,1) i värdepapper med en löptid över ett år.

Väldiversifierad och effektiv upplåning

Spintab är Skandinavien största emittent av obligationer riktade mot de internationella kapitalmarknaderna.

Vid årsskiftet 2002/2003 ingick ett tiotal olika valutor i Spintabs upplåning. Detta gör upplåningen väl diversifierad och i linje med målet att hålla en mix av 50 procent SEK upplåning och 50 procent andra valutor. Utfallet av den förestående folkomröstningen om den svenska valutan kan med tiden givetvis leda till förändringar i detta mål.

Spintab arbetar vidare för att öka sin upplåning i Hong Kong och Japan, en marknad där efterfrågan på obligationer från utländska emittenter med hög rating är stor.

Handeln på olika obligationsmarknader världen över underlättas av fondbörsnotering i Stockholm och London samt av Spintabs goda rating.



Jan Lilja
Finanschef

Rating vid utgången av januari 2002:

- ◆ 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.

Majoriteten av Spintabs obligationslån är noterade på Stockholmsbörsen. Vissa obligationslån är även börsnoterade i London. Sammantaget innebär detta att Spintab har tillgång till upplåning i alla viktiga internationella valutor. Detta har varit en fördel under senare år, då den inhemska efterfrågan på bostadsobligationer minskat, bland annat som en följd av de stora förändringarna inom AP-fondsytet och i försäkringsbolagens placeringsinriktning.

Spintabs totala utestående obligationslån uppgick den 31 december 2002 till 247 mdr kronor (212), se not 20. Det sammanlagda beloppet av Spintabs utestående förlagslån uppgick vid årsskiftet till 4,0 mdr kronor (6,5).

Spintabs totala upplåning fördelad efter återstående räntebindingstid framgår av tabell 8.

Tabell 8: Upplåningens fördelning efter räntebindingstid *

Räntebindingstid	31 dec 2002 mkr	procent	31 dec 2001 mkr	procent
< 1 år	205 200	59	188 877	59
1-2 år	62 019	18	44 086	14
2-3 år	29 604	8	41 695	13
3-4 år	25 990	7	18 068	6
4-5 år	11 575	3	13 780	4
> 5 år	15 906	5	13 181	4
TOTAL	350 294	100	319 687	100

* Bokfört värde exklusive derivat

En förteckning över utestående obligationer och förlagslån per årsskiftet 2002/2003 återfinns som bilaga till årsredovisningen (se sidan 42).

Inga valutarisker

På grund av den internationella upplåningen i främmande valuta ikläder sig Spintab en potentiell valutakursrisk. Emellertid kombinerar bolaget all valutaupplåning med

swapavtal som omvandlar den utländska valutan till SEK. Exponeringen mot valutakursrisk är således, trots en omfattande internationell upplåning i främmande valutor, mycket begränsad. Spintab har inte per den 31 december 2002 någon öppen valutaposition.

Valuta	bokfört värde msek	procent
USD	86 340	54
EUR	48 438	30
GBP	14 985	9
HKD	6 177	4
JPY	2 227	1
NOK	1 972	1
CHF m m	1 096	1
SUMMA	161 235	100

* Skulderna är i sin helhet swappade till SEK

Nya instrument

Den syntetiska värdepapperisering om drygt 14 miljarder kronor som genomfördes avseende dotterbolaget Jordbrukskredits kreditportfölj år 2001 har givit positiva erfarenheter. Såväl möjligheterna att genomföra olika former av värdepapperisering i Sverige som efterfrågan på värdepapperiserade svenska tillgångar har förbättrats kraftigt under de senaste åren. Denna form av finansiering medför att kapitalanvändningen inom Spintab blir mer effektiv och kan därför mycket väl komma att användas igen.

Arbetet inom Finansdepartementet med lagstiftning avseende så kallade "säkra obligationer" har fortsatt under 2002. Ur Spintabs synvinkel vore ett införande av detta instrument, som påminner om det tyska Pfandbriefsystemet och ger bättre säkerhet för obligationsinnehavaren, en fördel då det skapar en större konkurrensneutralitet inom Europa. Dagens marknadsläge medför dock att andra upplåningsalternativ är mer kostnads-effektiva.

Kapitaltäckning

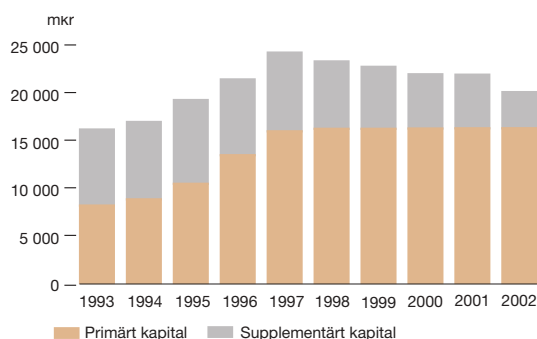
Spintabs styrelse har fattat beslut om att revidera kapitaltäckningsmålet till 11,0 (12,0) procent. Av kapitaltäckningsgraden ska primärkapitalet utgöra 8,5-9,5 procent med måltalet 9,0 (9,0-10,0 med måltal 9,5). Detta har kommunicerats till och bekräftats av ratinginstituten, vilket innebär att Spintab behåller sin goda rating.

Kapitaltäckningen fördelad på primärt och supplementärt kapital under tio år framgår av diagram 5, som visar att en mer effektiv kapitalanvändning skett efter år 1997.

Motpartsrisiker

Spintabs upplåningsverksamhet kräver en lång rad olika motparter för olika typer av finansiella transaktioner. Samtliga dessa motparter kreditprövas och åsätts en kreditlimit som regelbundet följs upp mot den aktuella riskexponeringen. I de flesta fall har Spintabs motparter lika bra eller bättre rating än den Spintab själv innehar.

Diagram 5: Spintabs kapitalbas 1993-2002



Likviditetsrisker

Spintabs likviditet är förhållandevis lätt att prognosticera eftersom förfallen i såväl in- som utbetalningar är kända i förväg. Även likviditetsexponeringen är limiterad och följs regelbundet inom såväl Spintab som FöreningsSparbankskoncernen. Spintab utnyttjar derivatinstrument för att reducera sina ränte- och valutarisker. Genom att använda ränteswappar och ränteterminer kan bolaget få upp- och utlåningens förfallostrukturer att stämma bättre överens och därigenom reducera ränterisken.

Tabell 10: Spintabs kapitalbas och riskvägda placeringar per den 31 december 2002, mkr

Kapitalbas	
Summa primärt kapital	16 252
Summa supplementärt kapital	3 796
Summa kapitalbas	20 048

Risk-grupp	Poster i balans-räkning	Poster utan-för balans-räkning ¹⁾	Summa placeringar	Väg-ningstal	Riskvägt belopp
A	35 339	1 571	36 910	0%	-
B	12 759	5 370	18 129	20%	3 626
C	295 956	107	296 063	50%	148 031
D	33 715	-	33 715	100%	33 715
SUMMA	377 769	7 048	384 817		185 372

Kapitaltäckningsgrad i procent = 10,81.

¹⁾ Se not 29.

AB Spintab:

Kapitalbas	
Summa primärt kapital	16 079
Summa supplementärt kapital	3 796
Summa kapitalbas	19 875

Beräkning av riskvägda placeringar

Risk-grupp	Poster i balans-räkning	Poster utan-för balans-räkning ¹⁾	Summa placeringar	Väg-ningstal	Riskvägt belopp
A	54 143	1 571	55 714	0%	0
B	1 400	5 370	6 770	20%	1 354
C	295 956	107	296 063	50%	148 031
D	26 037	-	26 037	100%	26 037
SUMMA	377 536	7 048	384 584		175 422

Kapitaltäckningsgrad i procent = 11,33.

¹⁾ Se not 29.

På motsvarande sätt elimineras de valutarisker som uppstår vid Spintabs upplåning av utländsk valuta med hjälp av valutaswappar och valutaterminer.

Kreditrisker

Den kreditriskexponering gentemot olika motparter som uppstår genom användning av derivat kan beräknas som kostnaden för att vid en viss tidpunkt ersätta derivaten med motsvarande underliggande instrument. De derivat som har ett positivt marknadsvärde medför då en ökad motpartsexponering. Redovisas i not 28B.

Ränterisker

I Spintabs verksamhet uppkommer 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 räntebindingstider som verksamheten omfattar samt genom att använda derivat kan ränterisken sänkas till ett begränsat nettovärde. Trots detta, uppvisar verksamheten likväl en viss ränterisk. Denna ränterisk är dock begränsad inom ett intervall som fastställts av bolagets styrelse och som följs upp löpande.

Ränte- och marginalförändringar slår i princip igenom successivt i Spintabs resultat, i takt med att gamla krediter omsätts till nya villkor eller att nya krediter etableras. Förändringar i omkostnadsnivån och i utvecklingen för kreditförluster har givetvis ett direkt genomslag på resultatet, men deras storlek i förhållande till intäkterna är begränsad.

Tabell 11: Ränterisk vid parallellförskjutning av avkastningskurvan med +1 procentenhet, fördelad på förfallande kapital den 31 december 2002

mkr	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Totalt och därefter
Utlåning	- 599	- 1 019	- 859	- 951	- 778	- 355	- 204	- 93	- 51	- 39	- 136	- 5 084
Ränteswappar SEK	- 25	84	115	138	175	137	108	70	5	47	50	904
Upplåning	492	912	690	734	422	25	432	4	5	5	91	3 812
Efterställda skulder	7	2	8	58	-	-	-	-	-	-	-	75
Portföljer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUMMA RÄNTERISK	- 125	- 21	- 46	- 21	- 181	- 193	336	- 19	- 41	13	5	- 293

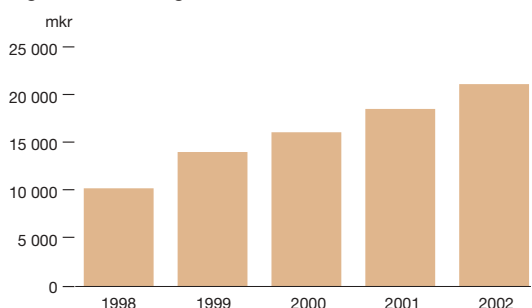
Jordbrukskredit

FöreningsSparbanken Jordbrukskredit AB är ett helägt dotterbolag till AB Spintab. Bolaget är en integrerad del av Spintabs verksamhet med ansvar för bundna krediter till jord- och skogsbruk.

Distributionsnätet är viktigt för Jordbrukskredits fortsatta expansion och långsiktiga lönsamhet. Gentemot jord- och skogsbrukssektorn är det stora antalet lokalt specialiserade och generellt kunniga kundansvariga en stark konkurrensfaktor. Kontornätet ger dessutom en geografisk spridning som är överlägsen i Sverige.

Jordbrukskredits upplåning sker genom Spintabs försorg. Den syntetiska värdepapperisering om cirka 14 miljarder kronor av Jordbrukskredits kreditportfölj som gjordes under 2001 bidrog till att synliggöra den låga risknivån i portföljen.

Diagram 6: Utlåning netto



Stigande marknadsandel

Jordbrukskredit har de senaste åren expanderat snabbt. Under år 2002 ökade utlåningen med cirka 2 600 mkr till cirka 21 000 mkr, vilket innebär att marknadsandelen fortsatte att öka. Ökningen av bottenkrediter till Sveriges skogs- och lantbrukare är uppskattningsvis cirka 4 miljarder för år 2002 varav Jordbrukskredits andel är cirka två tredjedelar. Av de totalt redovisade bottenlånen på cirka 53 miljarder är bolagets marknadsandel cirka 40 procent.

FöreningsSparbanken tillsammans med fristående sparbanker och delägda banker kvarstår som största aktör inom segmentet.

Marknadsutveckling

Kreditefterfrågan inom jord- och skogsbruk har de senaste

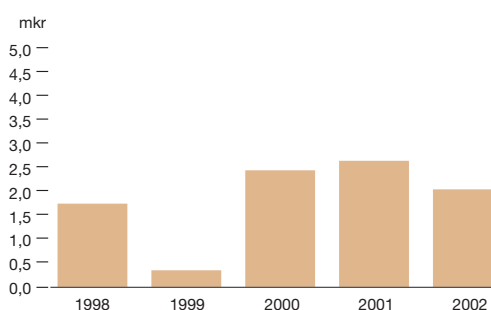


Sven-Erik Selerud
VD Jordbrukskredit

åren utvecklats starkt. Detta är främst ett resultat av den pågående strukturrationaliseringen som innebär allt större och allt mer mekaniserade enheter. Under de senaste åren har ett antal miljarder kronor investerats i anläggningar för köttproduktion. Detta har lett till högre produktivitet samt en bättre miljö för såväl anställda som djur.

En ökad efterfrågan på mindre gårdar inom bekvämt avstånd från storstäderna har också bidragit till efterfrågan på krediter.

Diagram 7: Redovisade kreditförluster



Hög kreditkvalitet

I viss mån påverkas marknadsutvecklingen också av EU:s jordbrukspolitik, vilket på sina håll lett till stigande priser på jordbruksmark. Vid kreditgivning tas hänsyn till de kända förändringar och tankar som finns för den framtida jordbrukspolitiken inom EU. Riskexponeringen har inte påverkats negativt och kreditförlusterna under 2002 har varit fortsatt mycket låga.

Jordbrukskredits styrelse

Verkställande direktör i Jordbrukskredit är Sven-Erik Selerud.

Styrelsen består år 2003 av Mikael Inglander, styrelseordförande samt de övriga styrelseledamöterna, Frans Bergstrand, Göran Hogstadius, Krister Steen, Hans Birgersgård, Ulf Christoffersson, Lars Erik Larsson, Hans Wennberg samt Sven-Erik Selerud (VD).



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AB Spintab (publ), organisationsnummer 556003-3283, Stockholm avger härmed årsredovisning för året 2002. Bolagets etthundrasjuttonde verksamhetsår.

Spintab

AB Spintab (publ) 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 skog.

Styrelsens arbete under verksamhetsåret

Spintabs styrelse har under året haft sex ordinarie sammanträden. Styrelsens arbete regleras i en särskild instruktion. Viktiga frågor som ägnats tid åt under året, är bland annat följande:

- ◆ Affärs- och försäljningsstrategiska frågor.
- ◆ Aktiviteter och utvecklingsfrågor.
- ◆ Resultat- och verksamhetsuppföljning.
- ◆ IT-strategiska frågor.
- ◆ EMU.
- ◆ Instruktioner.

Omvärld/Marknad

Kreditefterfrågan i Sverige fortsatte att stiga betydligt under 2002. Det finns flera förklaringar till den ökade utlåningen, exempelvis stigande bostadspriser, fortsatt låga räntor och en god utveckling av disponibelinkomsten. Vidare har en stor omsättning av villor och bostadsrätter påverkat utlåningens utveckling. Under 2002 omsattes cirka 55 000 egna hem i Sverige.

Prisutvecklingen för flerbostadshus med huvudsakligen bostäder avmattades under 2002. I Stockholm, Göteborg

och Malmö var priserna stillastående eller svagt fallande. Under slutet av året steg oljepriserna, påverkade av det tilltagande krigshotet i mellanöstern. För de svenska hushållen steg också elpriserna, vilket tillsammans med en högre energibesättning kommer att öka boendekostnaderna under 2003.

Förhoppningen om en internationell konjunkturvändning under 2002 infriades inte och det finns flera indikatorer som pekar på att återhämtningen dröjer. Vad gäller Sverige har återhämtningen fördröjts, bland annat på grund av en svagare exportefterfrågan, vilket har resulterat i en lägre orderingång och sjunkande industriproduktion. Inflationstakten höll sig i slutet av året inom Riksbankens ram för långsiktiga inflationsmål. Inom Euroområdet har inflationen varit relativt hög bland annat beroende av kortsiktiga effekter vid införandet av Eurosedlar. Värdet på den svenska kronan fortsatte att fluktuera under året, men stärktes gradvis till en nivå på 8,77 kronor mot USD och 9,15 kronor mot Euron vid årsskiftet.

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 857 kontor. De lokala kundrådgivarna är nyckelpersoner i försäljningsarbetet. Deras nära kundrelationer, erfarenhet och kompetens inom bostadsfinansieringsområdet är avgörande i Spintabs affärsrelationer. Det är även viktigt att tillvarata nya försäljningsmöjligheter, genom till exempel internet eller telefon. I samband med omsättning, räntebindning eller höjning av krediter är Internetbanken en bra alternativ lösning för många av våra kunder. Spintabs försäljning av krediter över internet startade 2000 och har fortsatt att utvecklas väl under det gångna verksamhetsåret.

Produkter

För att nå framgång i försäljningen är det även av stor vikt att ha ett väldiversifierat produktutbud, anpassat efter olika kunders behov. Spintab har ett brett produktsortiment. Två större marknadsaktiviteter har genomförts under 2002 där produkten Räntetak lyfts fram. Aktiviteterna resulterade i positiva kundreaktioner och en ökad försäljning.

Konkurrens

Konkurrensen på bostadslånemarknaden är stor. Dock har aktiviteten bland nischbanker och renodlade internetbanker mattats av något. Spintabs strategiska inriktning med flexibla produkter, bred tillgänglighet och en nära lokal förankring står sig väl i konkurrensen.

Kreditportföljen

Utlåningsvolymen i Spintab ökade under året med 26,6 miljarder kronor, den största volymtillväxten under ett enskilt år. Spintabs utlåning uppgick vid årets slut till totalt 367,6 mdr kronor (341,0). Antalet krediter ökade med drygt 58 000. Utlåningens fördelning per bransch framgår av tabell 12.

Spintabs kreditportfölj är väl fördelad över Sverige. Verksamheten har genomgående låg exponering mot både kredit- och ränterisker. Kreditgivningen sker till kredittagare med en bedömd god återbetalningsförmåga. Den största delen av Spintabs verksamhet utgörs av småhusfinansiering, vilket är det viktigaste affärsområdet. Av den totala kreditstocken består cirka 60 procent av småhuskrediter. Under året har Spintabs kreditförluster minskat ytterligare och befinner sig på en för det senaste decenniet låg nivå, 129 mkr (194).

Upplåning

Spintab har sedan lång tid tillbaka bedrivit sin upplåning såväl i Sverige som utomlands och är en välkänd emitent på de internationella kapitalmarknaderna. Upplåningen matchas huvudsakligen mot utlåningens ränteförfallodagar. Vid årsskiftet 2002/2003 ingick ett tiotal olika valutor i Spintabs upplåning. Detta innebär att upplåningen är väl diversifierad. Arbetet med lagstiftningen avseende "säkra obligationer" har fortsatt under 2002. Ur Spintabs synvinkel vore införandet av instrumentet en fördel, eftersom det skapar en större konkurrensneutralitet inom Europa.

Valutarisker

Den potentiella valutarisk som uppstår vid valutaupplåning eliminerar Spintab med swapavtal, som omvandlar utländsk valuta till SEK. Exponeringen mot valutakursrisker är således, trots en omfattande internationell upplåning i främmande valutor, mycket begränsad. Spintab har ingen öppen valutaposition per den 31 december 2002.

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 utlåningar är kända i förväg. Även likviditetsexponeringen är limiterad och följs regelbundet inom såväl Spintab som Förenings-Sparbankskoncernen.

Kapitaltäckning

Spintabs styrelse har fattat beslut om att revidera kapitaltäckningsmålet till 11,0 procent. Av kapitaltäckningsgraden ska primärkapitalet utgöra 8,5-9,5 procent med måltalet 9,0.

Spintab arbetar aktivt med att effektivisera kapitaltäckningen. Ett aktuellt exempel gäller det nya regelverk, som följer med Basel II. Spintab avser att tillvarata de möjligheter som skapas för att på så sätt effektivisera kapitalanvändningen än mer.

Tabell 12: 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 lånefordringar efter beaktande av reserveringar	Bokfört värde för osäkra lånefordringar (oreglerade)	Bokfört värde för oreglerade lånefordringar för vilka ränta intäktsförs
Privatpersoner	268 883	22		52	268 809	26	183
Fastighetsförvaltning	80 962	265	101		80 596	238	151
Övrig företagsutlåning	7 683	7			7 676	5	22
Kommuner	7 649				7 649		
Övrigt	2 930	15			2 915		
TOTALT	368 107	309	101	52	367 645	269	356

Resultatutveckling

Rörelseresultatet för Spintabkoncernen uppgår till 3 839 mkr (3 487). Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 15,9 procent (14,5). Rörelse- och resultatutvecklingen under de senaste fem åren framgår av nyckeltalen och sammandragen av resultat- och balansräkningarna, (sidorna 6-7).

Räntenettet ökade med 8 procent under året, till 4 547 mkr. Räntemarginalen har reducerats något varför ökningen är ett resultat av den ökade kreditportföljen. Provisionskostnaderna har ökat med 57 mkr till följd av ökad utbetalning av provisioner till fristående sparbanker och delägda banker gällande från dem förmedlad kreditvolym. Övriga intäkter har reducerats med 19 mkr i huvudsak till följd av att återbetalningen av mervärdesskatt från 1995 intäktsfördes under 2001.

Rörelsekostnaderna har reducerats med 19 mkr sedan 2001 vilket till stor del består av lägre personalkostnader då huvuddelen av personalen övergått i anställning i FöreningsSparbanken som nu tillhandahåller de flesta

affärsfunktionerna för Spintabs räkning. Redovisning av personalkostnaderna och antalet anställda framgår av not 5. Även övriga administrationskostnader har reducerats under 2002. Fördelningen av dessa kostnader framgår av not 6.

Kreditförlusterna uppgår till 129 mkr, vilket är en nedgång med 65 mkr jämfört med 2001. Kreditförlustnivån är historiskt sett låg och uppgår till 0,04 procent av utestående kreditvolym jämfört med 0,06 procent 2001. Kreditförlusterna är ytterligare specificerade i not 8.

Händelser efter den 31 december 2002

- ◆ Nytt certifikatprogram framtaget, omfattande 2,5 miljarder Euro avsett för den franska domestika marknaden.
- ◆ ECP-programmet uppdaterat gällande ett rambelopp om 6 mdr Euro.
- ◆ Nytt obligationslån, Spintab 173, med en volym om 3 mdr kronor och därmed uppnådd benchmarkstatus.

Resultaträkning

mkr	Not	Koncernen		AB Spintab	
		2002	2001	2002	2001
Ränteintäkter		21 449	20 520	21 184	20 283
Räntekostnader		- 16 902	- 16 319	- 16 924	- 16 321
RÄNTENETTO	1	4 547	4 201	4 260	3 962
Erhållna utdelningar från koncernbolag		-	-	250	201
Provisionsintäkter	2	42	43	36	37
Provisionskostnader	3	- 483	- 426	- 445	- 393
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	- 3	- 2	- 3	- 2
Övriga rörelseintäkter		11	30	11	28
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		4 114	3 846	4 109	3 833
Personalkostnader	5	- 23	- 35	- 22	- 30
Övriga administrationskostnader	6	- 108	- 117	- 105	- 114
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	7	- 14	- 8	- 14	- 8
Övriga rörelsekostnader		- 1	- 5	- 1	- 4
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER		- 146	- 165	- 142	- 156
RÖRELSERESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		3 968	3 681	3 967	3 677
Kreditförluster	8	- 129	- 194	- 127	- 191
RÖRELSERESULTAT FÖRE BOKSLUTS-DISPOSITIONER OCH SKATTER		3 839	3 487	3 840	3 486
Bokslutsdispositioner		-	-	5	405
Förändring periodiseringsfond		-	-	- 1 077	- 1 089
Skatter	9	- 1 075	- 976	- 1 077	- 1 089
ÅRETS RESULTAT		2 764	2 511	2 768	2 802

Balansräkning

mkr	Not	Koncernen		AB Spintab	
		2002	2001	2002	2001
<i>Tillgångar</i>					
Kassa					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	10	100	50	100	50
Utlåning till kreditinstitut	11	6 597	1 650	26 094	18 738
Utlåning till allmänheten	12	367 645	340 997	346 655	322 633
Aktier och andelar	13	2	2	2	2
Aktier i koncernföretag	14	–	–	1 150	950
Materiella tillgångar	15	32	14	32	14
Övriga tillgångar	16	1 692	2 149	1 937	2 342
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	3 295	3 149	3 159	3 052
SUMMA TILLGÅNGAR		379 363	348 011	379 129	347 781
Koncernfordringar på					
Moderbolag	18	5 512	1 861	5 421	1 750
Dotterbolag		–	–	21 017	18 395
Ställda panter					
För egna skulder ställda säkerheter		2 657	674	2 657	674
Pantsatt värdepapper till säkerhet för terminsaffär		100	50	100	50
Åtaganden					
Utlåning till allmänheten, beviljat inte disponerat belopp		6 135	4 852	5 738	4 632
<i>Skulder, avsättningar och eget kapital</i>					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	19	12 717	17 524	12 717	17 524
Emitterade värdepapper	20	333 577	295 649	333 577	295 644
Övriga skulder	21	6 252	6 368	6 236	6 360
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	6 526	5 666	6 480	5 622
Avsättningar	23	40	45	1	4
Efterställda skulder	24	4 000	6 514	4 000	6 514
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		363 112	331 766	363 011	331 668
Obeskattade reserver	25	–	–	138	143
Eget kapital	26				
Aktiekapital		11 500	11 500	11 500	11 500
Andra fonder		3 353	3 357	3 100	3 100
Balanserat resultat		– 1 366	– 1 123	– 1 388	– 1 432
Årets resultat		2 764	2 511	2 768	2 802
SUMMA EGET KAPITAL		16 251	16 245	15 980	15 970
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL		379 363	348 011	379 129	347 781
Koncernskulder till					
Moderbolag	18	35 956	36 072	35 956	36 072
Åtaganden	29	249 096	248 814	249 096	248 814

Kassaflödesanalys i sammmandrag

mkr, januari-december	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
<i>Likvida medel vid periodens början *</i>	1 143	3 361	18 232	18 122
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	3 839	3 487	3 839	3 485
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, inklusive betalda skatter	728	- 6	768	17
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	- 26 777	- 19 859	- 24 150	- 17 408
Ökning/minskning av innehavet av värdepapper, klassificeras som omsättningstillgångar	-	-	-	-
Ökning/minskning av upplåning från allmänheten, inklusive privatobligationer	254	- 706	1 254	- 706
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	- 6 797	7 423	- 6 797	7 431
Förändring av övriga tillgångar och skulder, netto	89	- 511	26	- 563
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	- 28 664	- 10 172	- 25 060	- 7 744
Investeringsverksamheten				
Förändring av anläggningstillgångar	- 33	- 1	- 233	- 101
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS- VERKSAMHETEN	- 33	- 1	- 233	- 101
Finansieringsverksamheten				
Emission av räntebärande värdepapper	128 838	105 921	127 843	105 921
Inlösen av räntebärande värdepapper	- 96 134	- 116 449	- 96 134	- 116 449
Ökning/minskning av övrig upplåning	2 458	21 583	2 458	21 583
Betalt koncernbidrag	- 3 459	- 3 100	- 3 459	- 3 100
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS- VERKSAMHETEN	31 703	7 955	30 708	7 955
Periodens kassaflöde	3 006	- 2 218	5 415	110
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT *	4 149	1 143	23 647	18 232
* Varav pantsatta värdepapper för OM med mera				
- vid periodens början	50	10	50	10
- vid periodens slut	100	50	100	50

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

Redovisningsprinciper

Spintabkoncernens årsbokslut är upprättat i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt 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 innehåsa till förfall, redovisas som omsättningstillgångar och innehåsa dels inom ramen för likviditetsförvaltningen och dels för att reducera ränterisker i upplåningen.

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

De finansiella instrument som innehåsa 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 valutakursäkringens 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 innehåsa 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 innehåller inom ramen för likviditetsförvaltningen, gäller att bokfört värde uppgår till marknadsvärdet på bokslutsdagen. Realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Reservering för sannolik förlust

Fordringar är upptagna till högst det värde varmed de beräknas inflyta.

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 pantått 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 ifrågakvarande 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 osäkra 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 osäkra fordringar, 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.

Övrigt

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

Noter

NOT 1 – RÄNTENETTO

Koncernen mkr	2002		2001	
	Ränta	Medelsaldo	Ränta	Medelsaldo
RÄNTEINTÄKTER				
Kreditinstitut	630	14 055	374	7 714
svenska kronor	630	14 055	374	7 714
Utlåning allmänheten	20 813	353 276	20 143	330 966
svenska kronor	20 812	353 250	20 142	330 953
utländsk valuta	1	27	1	13
Räntebärande värdepapper	6	140	3	74
svenska kronor	6	140	3	74
Övriga	–	–	–	–
SUMMA	21 449		20 520	
svenska kronor	21 448		20 519	
utländsk valuta	1		1	
RÄNTEKOSTNADER				
Kreditinstitut	686	15 183	522	11 801
svenska kronor	685	15 156	521	11 788
utländsk valuta	1	27	1	13
In- och upplåning från allmänheten	–	–	–	–
Emitterade värdepapper	15 827	325 488	15 335	300 286
svenska kronor	8 632	160 100	9 629	171 810
utländsk valuta	7 195	165 388	5 706	128 476
Efterställda skulder	382		455	
svenska kronor	3		3	
utländsk valuta	379		452	
Övriga	7		6	
svenska kronor	7		6	
SUMMA	16 902		16 319	
svenska kronor	9 327		10 160	
utländsk valuta	7 575		6 159	
SUMMA RÄNTENETTO	4 547		4 201	
svenska kronor	12 121		10 359	
utländsk valuta	– 7 574		– 6 158	
SUMMA MEDELSALDO, TILLGÅNGAR		374 841		344 349
SUMMA MEDELSALDO, SKULDER		357 452		330 210
Räntemarginal		1,01		1,02
Placeringsmarginal		1,22		1,22
Medelränta på utlåning till allmänheten		5,89		6,08
Ränteintäkter på värdepapper klassificerade som omsättningstillgångar		6		3

AB Spintab mkr	2002 Ränta	2002 Medelsaldo	2001 Ränta	2001 Medelsaldo
RÄNTEINTÄKTER				
Kreditinstitut	1 463	32 340	1 112	23 623
svenska kronor	1 463	32 340	1 112	23 623
utländsk valuta	0	0	–	–
Utlåning allmänheten	19 715	332 286	19 168	313 897
svenska kronor	19 714	332 259	19 167	313 884
utländsk valuta	1	27	1	13
Räntebärande värdepapper	6	140	3	74
svenska kronor	6	140	3	74
Övriga	–	–	–	–
SUMMA	21 184		20 283	
svenska kronor	21 183		20 282	
utländsk valuta	1		1	
RÄNTEKOSTNADER				
Kreditinstitut	686	15 183	522	11 801
svenska kronor	685	15 156	521	11 788
utländsk valuta	1	27	1	13
In- och upplåning från allmänheten	–	–	–	–
Emitterade värdepapper	15 827	325 483	15 337	300 281
svenska kronor	8 632	160 095	9 631	171 805
utländsk valuta	7 195	165 388	5 706	128 476
Efterställda skulder	382		456	
svenska kronor	3		4	
utländsk valuta	379		452	
Övriga	29		6	
svenska kronor	29		6	
SUMMA	16 924		16 321	
svenska kronor	9 349		10 162	
utländsk valuta	7 575		6 159	
SUMMA RÄNTENETTO	4 260		3 962	
svenska kronor	11 834		10 120	
utländsk valuta	– 7 574		– 6 158	
SUMMA MEDELSALDO, TILLGÅNGAR		371 900		344 086
SUMMA MEDELSALDO, SKULDER		355 239		330 210
Räntemarginal		0,93		0,95
Placeringsmarginal		1,15		1,15
Medelränta på utlåning till allmänheten		5,93		6,11
Ränteintäkter på värdepapper klassificerade som omsättningstillgångar		6		3

NOT 2 – PROVISIONSINTÄKTER

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Betalningsförmedlingsprovisioner	42	43	36	37
SUMMA	42	43	36	37

NOT 3 – PROVISIONSKOSTNADER

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Provisioner till fristående sparbanker och delägda banker	442	384	404	351
BKN-avgifter	13	15	13	15
Market makeravgifter	20	21	20	21
Övrigt	8	6	8	6
SUMMA	483	426	445	393

NOT 4 – NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
<i>Realisationsresultat</i>				
Andra finansiella instrument	1,2	- 1,7	1,2	- 1,7
SUMMA	1,2	- 1,7	1,2	- 1,7
<i>Orealiserade värdeförändringar</i>				
Andra finansiella instrument	- 3,7	-	- 3,7	-
SUMMA	- 3,7	-	- 3,7	-
Valutakursförändringar	- 0,5	0,1	- 0,5	0,1
SUMMA	- 3,0	- 1,6	- 3,0	- 1,6

NOT 5 – PERSONALKOSTNADER

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Löner och arvoden				
Till styrelse, VD och vVD	4	5	4	4
varav tantiem	0	0	0	0
Övriga befattningshavare	10	16	9	14
Socialförsäkringsavgifter	5	8	5	7
Pensionskostnader	3	2	3	2
Utbildningskostnader	1	1	1	1
Övriga personalkostnader	0	3	0	2
SUMMA	23	35	22	30

Avsättning har gjorts till personalstiftelsen Kopparmyntet med 0,3 mkr i koncernen och 0,3 mkr i AB Spintab inklusive löneskatt. Kostnader för pensionsåtaganden för nuvarande och tidigare VD och vVD uppgår i koncernen till 0,9 mkr och i AB Spintab till 0,7 mkr. Pension till VD utgår från 60 års ålder med 70 procent av lönen. Förpliktelser avseende pensioner har tryggats genom försäkring eller pensionsstiftelse. Till VD utgår vid uppsägning från olagets sida lön under uppsägningstiden, som är 12 månader. Därutöver utgår avgångsvederlag under 12 månader. Avräkning sker om nytt arbete erhålles. Medelantalet anställda år 2002 i koncernen, beräknat efter arbetad tid (normal årsarbetstid 1 570 timmar) var 19 varav i AB Spintab 18. De anställda i koncernen fördelade sig på 13 män och 6 kvinnor, varav i AB Spintab 12 män och 6 kvinnor.

NOT 6 – ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Hyror och övriga lokalkostnader	22	18	22	17
IT-kostnader	34	35	34	35
Tele, porto	16	16	16	16
Konsulter	11	16	11	16
Marknadsföring	4	7	3	6
Övrigt	21	25	19	24
SUMMA	108	117	105	114

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	
	2002	2002	2002	2002
	Revision	Konsultation	Revision	Konsultation
Deloitte & Touche	0,7	0,4	0,7	0,4
Ernst & Young	0,1	-	0,1	-
PMAC AB	0,1	-	0,1	-
SUMMA	0,9	0,4	0,9	0,4

NOT 7 – AVSKRIVNINGAR AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Inventarier	14	8	14	8
SUMMA	14	8	14	8

NOT 8 – KREDITFÖRLUSTER, NETTO

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Individuellt värderade lånefordringar				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	164	240	163	238
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	- 87	- 160	- 87	- 160
Årets reservering för sannolika kreditförluster	25	135	24	134
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	- 33	- 65	- 33	- 65
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	- 51	- 108	- 51	- 108
Årets nettokostnad	18	42	16	39
Gruppvis reservering för individuelltvärderade lånefordringar				
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	101	121	101	121
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	26	40	26	40
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	- 5	- 5	- 5	- 5
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	- 11	- 4	- 11	- 4
Årets nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	10	31	10	31
Årets nettokostnad för kreditförluster	129	194	127	191

NOT 9 – SKATTER

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Inkomstskatt för perioden	2	119	2	114
Skatt avseende tidigare år	2	5	2	5
Uppskjuten skatt på lämnat koncernbidrag	1 072	969	1 072	969
Uppskjuten skatt på förändring av periodiseringsfond	- 2	- 118	-	-
Uppskjuten skatt på avsättningar avtalspensioner	1	1	1	1
SUMMA	1 075	976	1 077	1 089

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	mkr	procent
Skattekostnad	1 075	28,0
Skattekostnad, 28 % på resultatet före skatt	1 075	28,0
SKILLNAD	0	0,0
Skillnaden består av följande poster		
Tillkommande skatt tidigare år	2	
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	- 2	
SUMMA	0	

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	mkr	procent
Skattekostnad	1 077	28,0
Skattekostnad, 28 % på resultatet före skatt	1 077	28,0
SKILLNAD	0	0,0
Skillnaden består av följande poster		
Tillkommande skatt tidigare år	2	
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	- 2	
SUMMA	0	

NOT 10 – BELÄNINGSBARA STATSSKULDSFÖRBINDELSER, OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

mkr	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Koncernen, 2002				
Statsskuldsväxlar (noterade)	100	100	100	100
SUMMA	100	100	100	100
Koncernen, 2001				
Statsskuldsväxlar (noterade)	50	50	50	50
SUMMA	50	50	50	50
AB Spintab, 2002				
Statsskuldsväxlar (noterade)	100	100	100	100
SUMMA	100	100	100	100
AB Spintab, 2001				
Statsskuldsväxlar (noterade)	50	50	50	50
SUMMA	50	50	50	50

NOT 11 – UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Omsättningstillgångar, mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Bankaktiebolag	6 597	1 650	6 506	1 539
Kreditmarknadsbolag	–	–	10 438	11 299
SUMMA	6 597	1 650	16 944	12 838
Anläggningstillgångar				
Kreditmarknadsbolag	–	–	9 150 ¹⁾	5 900 ¹⁾
SUMMA	–	–	9 150	5 900
SUMMA	6 597	1 650	26 094	18 738

¹⁾ Av beloppet utgörs 410 mkr av efterställda tillgångar både 2001 och 2002.

NOT 12 – UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN, ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Upplupet anskaffningsvärde (före beaktande av reserveringar)	368 107	341 481	347 114	323 115
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	– 309	– 300	– 306	– 298
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	– 101	– 121	– 101	– 121
Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk	– 52	– 63	– 52	– 63
TOTALA RESERVERINGAR	– 462	– 484	– 459	– 482
BOKFÖRT VÄRDE	367 645	340 997	346 655	322 633
Total reserveringsgrad osäkra fordringar, %	73,4	77,3	73,9	77,8
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	57,3	57,6	57,6	58,2
Bokfört värde för osäkra lånefordringar (oreglerade)	269	263	264	258
Andel osäkra fordringar, %	0,05	0,04	0,05	0,04
Bokfört värde för oreglerade lånefordringar som inte ingår i osäkra lånefordringar och för vilka upplupen ränta intäktsförs	356	407	334	384
Omstrukturerade samt omklassificerade lånefordringar:				
Bokfört värde för lånefordringar som omstrukturerats under räkenskapsperioden före omstrukturering	135	130	135	130
Bokfört värde för lånefordringar som omstrukturerats under räkenskapsperioden efter omstrukturering	88	98	88	98
Bokfört värde för osäkra lånefordringar som under räkenskapsperioden återfått status av normal lånefordran	84	157	84	157

Antal lån per 31 december 2002 var 1 085 282 (1 027 485) och i AB Spintab 1 029 591 (983 334). Utestående krediter till VD och vVD uppgår i koncernen till 2 030 tkr (2 030) och i AB Spintab till 900 tkr (900). Motsvarande belopp för styrelseledamöter och styrelsesuppleanter utgör i koncernen 11 686 tkr (15 525) och i AB Spintab 4 209 tkr (6 011). I samtliga fall är krediterna säkerställda genom pant i fast egendom eller bostadsrätt.

NOT 13 – AKTIER OCH ANDELAR

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Omsättningstillgångar				
Bostadsrätt inköpt för skydd av fordran	1	1	1	1
Anläggningstillgångar				
Bostadsrättsandel	1	1	1	1
SUMMA	2	2	2	2

NOT 14 – AKTIER I KONCERNFÖRETAG, ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Aktier i dotterbolag, mkr	Antal	Nom. kr/ aktie	Bokf. värde
AB Spintabs aktieinnehav 2002-12-31			
FöreningsSparbanken Jordbrukskredit AB ¹⁾ 100 %	1 240 000	500	1 150
SUMMA	1 240 000	500	1 150

¹⁾ Kreditinstitut med organisationsnummer 556061-5592, Stockholm.

NOT 15 – MATERIELLA TILLGÅNGAR

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Anläggningstillgångar				
Inventarier				
Anskaffningsvärde	94	62	94	62
– varav tillkommande tillgångar	32	1	32	1
– varav avgående tillgångar	–	– 13	–	– 13
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	– 62	– 48	– 62	– 48
– varav årets avskrivningar	– 14	– 8	– 14	– 8
– varav avgående tillgångar	–	– 13	–	– 13
SUMMA	32	14	32	14

Inga fastigheter övertagna för skydd av fordran finns vid utgången av 2002.

NOT 16 – ÖVRIGA TILLGÅNGAR

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Koncernbidrag från dotterbolag	–	–	250	201
Upplupna räntor, derivatinstrument	1 414	1 515	1 414	1 515
Övrigt	278	634	273	626
SUMMA	1 692	2 149	1 937	2 342

NOT 17 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Upplupna räntor	3 249	3 072	3 113	2 975
Övriga upplupna intäkter	1	14	1	14
Förutbetalda kostnader	45	63	45	63
SUMMA	3 295	3 149	3 159	3 052

NOT 18 – KONCERNFORDRINGAR/KONCERNSKULDER

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

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Koncernfordringar				
Utlåning till kreditinstitut	5 336	1 650	5 245	1 539
Övriga tillgångar	176	211	176	211
SUMMA	5 512	1 861	5 421	1 750
Koncernskulder				
Skulder till kreditinstitut	12 717	17 524	12 717	17 524
Emitterade värdepapper	18 460	13 977	18 460	13 977
Övriga skulder	4 344	4 034	4 344	4 034
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	435	537	435	537
SUMMA	35 956	36 072	35 956	36 072
Resultaträkning				
Ränteintäkter	610	378	607	370
Räntekostnader	1 083	1 165	1 083	1 165
Provisionskostnader	23	21	23	21
Övriga administrationskostnader	25	25	25	25

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

mkr	AB Spintab	
	2002	2001
Koncernfordringar		
Utlåning till kreditinstitut	19 588	17 200
Aktier i koncernföretag	1 150	950
Koncernbidrag från dotterbolag	250	201
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	29	44
SUMMA	21 017	18 395
Koncernskulder		
Inga mellanhavanden		
Resultaträkning		
Ränteintäkter	841	746

NOT 19 – SKULDER TILL KREDITINSTITUT

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Bankaktiebolag	12 717	17 524	12 717	17 524
SUMMA	12 717	17 524	12 717	17 524

NOT 20 – EMITTERADE VÄRDEPAPPER, SKULDEBREV

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Obligationer	247 351	212 262	247 351	212 262
Certifikat	82 741	80 471	82 741	80 471
Övrigt	3 485	2 916	3 485	2 911
SUMMA	333 577	295 649	333 577	295 644

NOT 21 – ÖVRIGA SKULDER

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Olikviderade återköp av egna värdepapper	–	13	–	13
Koncernbidrag till moderbolaget	3 830	3 459	3 830	3 459
Upplupna räntor, derivatinstrument	2 249	2 579	2 249	2 578
Övrigt	173	317	157	310
SUMMA	6 252	6 368	6 236	6 360

NOT 22 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Upplupna räntor	5 769	4 839	5 769	4 839
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	757	827	711	783
SUMMA	6 526	5 666	6 480	5 622

NOT 23 – AVSÄTTNINGAR

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Avsättningar för pensioner	1	4	1	4
Avsättningar för uppskjuten skatt	39	41	–	–
SUMMA	40	45	1	4

NOT 24 – EFTERSTÄLLDA SKULDER

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Förlagslån	–	749	–	749
Eviga förlagslån	3 981	5 738	3 981	5 738
Garantifond/Säkerhetsfond	19	27	19	27
SUMMA	4 000	6 514	4 000	6 514

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 räntebetalningen i 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 räntebetalningsdag 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 uppbördsansvar 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 46.

Räntekostnaden under räkenskapsåret uppgår 382 mkr till (455), inklusive ränte- och valutaswappar.

NOT 25 – OBESKATTADE RESERVER

mkr	AB Spintab	
	2002	2001
Periodiseringsfond, taxering 2002	138	143
SUMMA	138	143

NOT 26 – EGET KAPITAL

mkr	Koncernen		AB Spintab	
	2002	2001	2002	2001
Aktiekapital	11 500	11 500	11 500	11 500
Andra fonder				
Reservfond	3 250	3 250	3 100	3 100
Kapitalandel i obeskattade reserver	103	107	–	–
SUMMA ANDRA FONDER	3 353	3 357	3 100	3 100
Fritt kapital				
Balanserat resultat	– 1 366	– 1 123	– 1 388	– 1 432
Årets resultat	2 764	2 511	2 768	2 802
SUMMA EGET KAPITAL	16 251	16 245	15 980	15 970

Koncernen, 2002	Aktie- kapital	Andra fonder	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans	11 500	3 357	1 388	16 245
Lämnade koncernbidrag	-	-	- 3 830	- 3 830
Skattereduktion på grund av lämnade koncernbidrag	-	-	1 072	1 072
Förändring av periodiseringsfond	-	- 4	4	-
Årets resultat	-	-	2 764	2 764
UTGÅENDE BALANS	11 500	3 353	1 398	16 251

Koncernen, 2001	Aktie- kapital	Andra fonder	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans	11 500	3 659	1 065	16 224
Lämnade koncernbidrag	-	-	- 3 459	- 3 459
Skattereduktion på grund av lämnade koncernbidrag	-	-	969	969
Förändring av periodiseringsfond	-	- 302	302	-
Årets resultat	-	-	2 511	2 511
UTGÅENDE BALANS	11 500	3 357	1 388	16 245

AB Spintab, 2002	Antal aktier	Aktie- kapital	Andra fonder	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans	23 milj.	11 500	3 100	1 370	15 970
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	- 3 830	- 3 830
Skattereduktion på grund av lämnade koncernbidrag	-	-	-	1 072	1 072
Årets resultat	-	-	-	2 768	2 768
UTGÅENDE BALANS	23 milj.	11 500	3 100	1 380	15 980

AB Spintab, 2001	Antal aktier	Aktie- kapital	Andra fonder	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans	23 milj.	11 500	3 100	1 059	15 659
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	- 3 459	- 3 459
Skattereduktion på grund av lämnade koncernbidrag	-	-	-	969	969
Årets resultat	-	-	-	2 802	2 802
UTGÅENDE BALANS	23 milj.	11 500	3 100	1 370	15 970

NOT 27 A - ÅTERSTÅENDE RÄNTEBINDNINGSTID, TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernen

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

mkr

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	Total
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	100	-	-	-	-	-	-	-	100
Övriga tillgångar	87	-	-	-	-	-	-	-	87
Utlåning till kreditinstitut	6 597	-	-	-	-	-	-	-	6 597
Utlåning till allmänheten	137 084	59 165	69 079	34 740	29 652	19 795	15 408	2 722	367 645
SUMMA TILLGÅNGAR	143 868	59 165	69 079	34 740	29 652	19 795	15 408	2 722	374 429
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	Total
Skulder till kreditinstitut	3 032	9 675	-	10	-	-	-	-	12 717
Emitterade värdepapper	146 442	44 406	60 183	29 334	24 289	11 710	14 427	1 407	332 198
Efterställda skulder	1 063	1 065	14	-	1 862	-	2	-	4 006
SUMMA SKULDER	150 537	55 146	60 197	29 344	26 151	11 710	14 429	1 407	348 921
NETTO	- 6 669	4 019	8 882	5 396	3 501	8 085	979	1 315	25 508
Derivat positiva, nominella belopp	200 207	22 627	9 028	5 149	2 926	719	3 115	-	243 771
Derivat negativa, nominella belopp	- 189 313	- 12 487	- 9 796	- 8 872	- 6 916	- 5 281	- 10 282	- 825	- 243 772
NETTO INKLUSIVE DERIVAT	4 225	14 159	8 114	1 673	- 489	3 523	- 6 188	490	25 507

AB Spintab

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

mkr

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	Total
Belåningsbara statsskuldssförbindelser	100	-	-	-	-	-	-	-	100
Övriga tillgångar	87	-	-	-	-	-	-	-	87
Utlåning till kreditinstitut	17 194	1 615	3 150	775	1 475	1 135	625	125	26 094
Utlåning till allmänheten	127 065	56 216	65 530	33 456	28 282	18 805	14 768	2 533	346 655
SUMMA TILLGÅNGAR	144 446	57 831	68 680	34 231	29 757	19 940	15 393	2 658	372 936
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	Total
Skulder till kreditinstitut	3 032	9 675	-	10	-	-	-	-	12 717
Emitterade värdepapper	146 442	44 406	60 183	29 334	24 289	11 710	14 427	1 407	332 198
Efterställda skulder	1 064	1 065	14	-	1 861	-	2	-	4 006
SUMMA SKULDER	150 538	55 146	60 197	29 344	26 150	11 710	14 429	1 407	348 921
NETTO	- 6 092	2 685	8 483	4 887	3 607	8 230	964	1 251	24 015
Derivat positiva, nominella belopp	200 206	22 627	9 028	5 149	2 926	719	3 115	-	243 770
Derivat negativa, nominella belopp	- 189 313	- 12 487	- 9 796	- 8 872	- 6 916	- 5 281	- 10 282	- 825	- 243 772
NETTO INKLUSIVE DERIVAT	4 801	12 825	7 715	1 164	- 383	3 668	- 6 203	426	24 013

NOT 27 B - 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 statsskuldssförbindelser	-	100	-	-	-	-	100	0,04
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	87	87	60,84
Utlåning till kreditinstitut	6 597	-	-	-	-	-	6 597	0,00
Utlåning till allmänheten	-	137 083	59 165	153 267	15 408	2 722	367 645	1,53
SUMMA TILLGÅNGAR	6 597	137 183	59 165	153 267	15 408	2 809	374 429	1,52
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	-	3 032	9 675	10	-	-	12 717	0,58
Emitterade värdepapper	-	146 073	44 297	127 302	14 402	1 503	333 577	1,52
Efterställda skulder	-	1 057	1 065	1 876	2	-	4 000	2,63
SUMMA SKULDER	-	150 162	55 037	129 188	14 404	1 503	350 294	1,50
AB Spintab	Betalbar på	> 3 mån	> 1 år	> 5 år				Genomsnittlig
Bokförda värden efter löptid, mkr	anfordran	< 3 mån	- 1 år	- 5 år	- 10 år	> 10 år	Totalt	löptid
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldssförbindelser	-	100	-	-	-	-	100	0,04
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	87	87	60,84
Utlåning till kreditinstitut	16 944	250	1 615	6 535	625	125	26 094	0,89
Utlåning till allmänheten	-	127 065	56 216	146 073	14 768	2 533	346 655	1,55
SUMMA TILLGÅNGAR	16 944	127 415	57 831	152 608	15 393	2 745	372 936	1,52
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	-	3 032	9 675	10	-	-	12 717	0,58
Emitterade värdepapper	-	146 073	44 297	127 302	14 402	1 503	333 577	1,52
Efterställda skulder	-	1 057	1 065	1 876	2	-	4 000	2,63
SUMMA SKULDER	-	150 162	55 037	129 188	14 404	1 503	350 294	1,50

NOT 28 A – 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 kassaflöden har diskonterats till nuvärde på bokslutsdagen.

Värdet är beräknat med marknadsräntor på Spintabobligationer som diskonteringsränta.

Koncernen, 2002			
Tillgångar, mkr		Bokfört värde	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldförbindelser	omsättningstillgångar	100	100
Utlåning till kreditinstitut			
Bankaktiebolag	omsättningstillgångar	6 597	6 597
Utlåning till allmänheten	anläggningstillgångar	367 645	377 475 ¹⁾
Aktier och andelar	omsättningstillgångar	1	1
	anläggningstillgångar	1	1
Materiella tillgångar			
Inventarier	anläggningstillgångar	32	32
Byggnader och mark	omsättningstillgångar		
Övriga tillgångar	omsättningstillgångar	1 605	1 592 ²⁾
	anläggningstillgångar	87	87
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	omsättningstillgångar	3 295	3 252
SUMMA TILLGÅNGAR		379 363	389 137
Skulder, mkr		Bokfört värde	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut			
Bankaktiebolag		12 717	12 758
Emitterade värdepapper		333 577	338 041 ³⁾
Övriga skulder		6 252	6 252
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 526	6 526
Avsättningar		40	40
Efterställda skulder		4 000	4 080 ⁴⁾
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		363 112	367 697

¹⁾ Vid beräkning av verkligt värde har hänsyn tagits till derivatinstrument med positiva värden om 98 mkr och negativa värden om 4 mkr.

²⁾ Vid beräkning av verkligt värde har hänsyn tagits till derivatinstrument med negativa värden om 4 mkr.

³⁾ Vid beräkning av verkligt värde har hänsyn tagits till derivatinstrument med positiva värden om 1 564 mkr och negativa värden om 9 041 mkr.

⁴⁾ Vid beräkning av verkligt värde har hänsyn tagits till derivatinstrument med positiva värden om 841 mkr och negativa värden om 145 mkr.

NOT 28 B – DERIVAT

mkr	Ränterelaterade			Valutarelaterade		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Koncernen, 2002						
Derivat med positiva värden eller värde noll						
Derivatinstrument helt eller delvis upptagna i balansräkningen						
Terminer	–	–	–	–	–	–
Swappar	1 215	484	21 253	1 738	76	37 626
Optioner	2	12	4 430	–	–	–
SUMMA	1 217	496	25 683	1 738	76	37 626
varav clearat	–	–	–	–	–	–
Derivatinstrument som ej upptagits i balansräkningen						
Terminer	98	–	1 792	21	–	4 311
SUMMA	98	–	1 792	21	–	4 311
varav clearat	–	–	–	–	–	–
SUMMA POSITIVA	1 315	496	27 475	1 759	76	41 937
varav clearat	–	–	–	–	–	–

Derivat med negativa värden eller värde noll	Ränterelaterade			Valutarelaterade		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Derivatinstrument helt eller delvis upptagna i balansräkningen						
Terminer	4	4	4	-	-	-
Swappar	2 448	1 242	45 276	5 747	160	69 949
Optioner	4	1	4 873	-	-	-
SUMMA	2 456	1 247	50 153	5 747	160	69 949
varav clearat	4	4	4	-	-	-
Derivatinstrument som ej upptagits i balansräkningen						
Terminer	4	-	1 018	2 394	-	61 661
SUMMA	4	-	1 018	2 394	-	61 661
varav clearat	4	-	1 018	-	-	-
SUMMA NEGATIV	2 460	1 247	51 171	8 141	160	131 610
varav clearat	8	4	1 022	-	-	-

Övriga derivat

Credit Default Swap med ett verkligt värde om 0 mkr, bokfört värde om - 0,7 mkr och nominellt värde om 12 731 mkr.

Samtliga derivat, förutom en stängd termin med bokfört och verkligt värde på - 4 mkr omfattas av säkringsredovisning då de innehas för att eliminera ränte- och valutarisker. Därigenom har redovisningen av ett övertvärde motsvarande 2 502 mkr respektive ett undervärde motsvarande 9 194 mkr skjutits upp. Dessa värdedifferenser motsvaras i stort av differenser, i motsatt riktning, mellan bokförda och verkliga värden i Spintabs ut- och upplåning.

Avvikelse mellan bokfört värde och verkligt värde

Genom tillämpning av säkringsredovisning 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.

NOT 29 – SPECIFIKATION AV ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

mkr Koncernen, 2002	Nominellt värde	Omräknat belopp	Riskvägt belopp
Åtaganden			
Ränterelaterade kontrakt	75 549	1 709	329
Valutarelaterade kontrakt	173 547	5 339	799
SUMMA ÅTAGANDEN	249 096	7 048	1 128

Definitioner

De använda definitionerna utgår från Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd samt från Svenska Bankföreningens rekommendationer. I förekommande fall har viktning skett av förvärvat bolags balansposter i relation till innehavstiden.

Antal anställda

Medelantalet anställda under året beräknas på totalt arbetade antal timmar dividerat med normal årsarbetstid (1 570 timmar).

Sannolika kreditförluster

Nedskrivning för sannolika kreditförluster görs 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 oreglerad, eller för vilken andra omständigheter medför osäkerhet om dess värde, och för vilken säkerhetens värde inte med betryggande marginal täcker både kapitalbeloppet och upplupen ränta.

Omstrukturerad fordran

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

Räntemarginal

Ränteintäkter i förhållande till genomsnittliga tillgångar minus räntekostnaderna i förhållande till genomsnittliga skulder.

Placeringsmarginal

Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

K/I-tal före kreditförluster

Rörelsekostnader före kreditförluster i förhållande till rörelseintäkter.

K/I-tal efter 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 total utlåning.

Förslag till vinstdisposition

AB Spintab (publ)	
Till bolagsstämmans förfogande står	mkr
Balanserade vinstmedel	1 370
Årets resultat	2 768
Lämnade koncernbidrag	- 3 830
Skattereduktion på grund av lämnade koncernbidrag	1 072
Summa att disponera	1 380
Styrelsen föreslår	
att i ny räkning överföres	1 380
Summa	1 380

Koncernens fria vinstmedel uppgår till 1 398 mkr.
Avsättning till bundna fonder erfordras inte.

Stockholm den 10 februari 2003

Birgitta Johansson-Hedberg
Ordförande

Karl Gunnar Holmqvist
Förste vice ordförande

Leif Zetterberg
Andre vice ordförande

Ove Bengtsberg

Håkan Hellmo

Allan Karlsson

Lars-Erik Kvist

Nils-Fredrik Nyblaeus

Anders Sundström

Ragnar Udin

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Håkan Vestlund

Karita Yilmaz
Personalrepresentant

Ulla Håkansson
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 2002. FöreningsSparbankens interna revisionsavdelning har under året löpande granskat den interna kontrollen och räkenskaperna. Rapport häröver har avgivits till oss. 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 13 februari 2003

Ulf Egenäs
Auktoriserad revisor

Torbjörn Hanson
Auktoriserad revisor

Peter Markborn
Auktoriserad revisor
Förordnad av Finansinspektionen

Obligationsslåneförteckning

Se not 20

Obligationer utgivna i Sverige AB Spintab (publ)

Lån nr	Ursprunglig räntesats %	Utgivnings-/ slutbetalningsdag	Utgivnings-/ slutbetalningsår	Bokförd utestående låneskuld tusental kr per 31 dec. 2002
161	7,50	06-15	1994/04	56 591 738
166	6,75	05-05	1997/14	1 502 133
168	6,00	04-20	1997/09	9 621 071
169	5,50	09-17	1997/03	22 615 550
170	5,75	06-15	1999/05	26 988 770
171	5,00	06-21	2000/06	23 668 404
172	5,00	06-20	2001/07	10 555 879
1162	1)	94-01-04	1994/04	1 852 684
7162	1)	95-04-20	1995/04	33 159
7169	1)	00-05-02	2000/09	2 982
7170	1)	00-05-02	2000/14	1 667
8808	1)	98-05-04	1998/04	4 851
EURO	1)	99-01-25	1999/04	344
			TOTALT	153 439 232

Se not 20

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

Lån nr	Ursprunglig räntesats %	Utgivnings-/ slutbetalningsdag	Utgivnings-/ slutbetalningsår	Bokförd utestående låneskuld tusental kr per 31 dec. 2002
310	1)	1994-08-01	1994/04	733 535
			TOTALT	733 535

1) Nollkupongsobligation

Se not 20

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

Lån nr	Ursprunglig räntesats %	Utgivnings-/ slutbetalningsdag	Utgivnings-/ slutbetalningsår	Bokförd utestående låneskuld tusental kr per 31 dec. 2002
114	12,75	01-15	1983/03	381 644
116	12,00	08-15	1983/03	19 714
117	12,00	12-10	1983/03	7 856
118	11,50	02-10	1984/04	29 568
119	11,00	06-10	1984/04	1 000
120	11,00	10-10	1984/04	85 780
121	11,00	03-10	1985/05	29 300
123	12,00	08-10	1985/05	2 550
124	11,50	09-10	1985/05	440 900
125	11,50	12-10	1985/05	256 880
			TOTALT	1 255 193

Obligationslåneförteckning

Se not 20

Obligationer utgivna i Sverige Kommunkredit AB (fusion med AB Spintab 1991)

Lån nr	Ursprunglig räntesats %	Utgivnings-/ slutbetalningsdag	Utgivnings-/ slutbetalningsår	Amorteringstyp Uppköp = U Lottning = L	Bokförd utestående låneskuld tusental kr per 31 dec. 2002
44	10,50	10-10	1978/03	A 20 U/L	2 965
50	13,25	06-15	1983/03	20 L	10 025
53	13,00	12-15	1983/03	20 L	13 600
				TOTALT	26 590

Se not 20

Obligationer utgivna i utlandet för AB Spintab (publ)

Ursprunglig räntesats %	Utgivningsdatum	Slutbetalningsdag och år	Räntereglering och uppsägning	Valuta	Bokförd utestående låneskuld i lokal valuta tusental, per 31 dec. 2002
1,843	02/01/10	03/01/10		USD	30 000
2,450	02/01/10	03/01/10		USD	15 000
4,360	01/07/18	03/01/18		HKD	100 000
3,410	02/01/21	03/01/21		EUR	40 000
3,963	02/01/24	03/01/24		GBP	75 000
1,780	02/01/28	03/01/28		USD	50 000
3,515	02/01/30	03/01/30		EUR	25 000
4,455	01/08/01	03/02/03		EUR	500 000
2,120	02/02/05	03/02/05		CHF	21 000
4,590	02/02/05	03/02/05		GBP	30 000
1,860	02/02/06	03/02/06		USD	50 000
3,349	02/02/06	03/02/06		EUR	10 000
3,357	02/02/07	03/02/07		EUR	50 000
3,989	02/02/07	03/02/07		GBP	15 000
4,585	02/02/07	03/02/07		GBP	10 000
2)	02/02/08	03/02/10		HKD	30 000
5,409	01/02/12	03/02/12		USD	100 000
5,438	01/02/14	03/02/14		USD	300 000
3,530	01/06/11	03/03/07		USD	20 000
7,240	00/03/27	03/03/20		HKD	100 000
4,095	02/03/21	03/03/21		GBP	45 000
4,095	02/03/21	03/03/21		GBP	50 000
4,540	98/03/25	03/03/25		DEM	10 000
3,970	02/04/03	03/04/03		EUR	31 500
4,900	02/04/03	03/04/03		GBP	10 000
4,870	02/04/04	03/04/04		GBP	10 000
4,790	02/04/18	03/04/08		GBP	20 000
4,690	02/05/02	03/05/02		GBP	15 000
1)	02/05/07	03/05/07		JPY	2 000 000

Obligationsslåneförteckning

Se not 20

Obligationer utgivna i utlandet
för AB Spintab (publ)

Ursprunglig räntesats %	Utgivningsdatum	Slutbetalnings- dag och år	Räntereglering och upsägning	Valuta	Bokförd utestående låneskuld i lokal valuta tusental, per 31 dec. 2002
1,850	02/05/14	03/05/14		USD	50 000
4,700	02/05/15	03/05/15		GBP	30 000
3,433	02/05/21	03/05/21		EUR	40 000
2,730	02/05/22	03/05/22		USD	100 000
4,100	02/05/28	03/05/28		EUR	25 000
3,408	02/05/28	03/05/28		EUR	50 000
0,010	02/05/29	03/05/28		JPY	1 000 000
6,000	00/05/23	03/05/23		CZK	500 000
4,870	01/06/05	03/05/27		USD	12 000
4,040	02/06/06	03/06/06		EUR	21 000
1)	02/06/17	03/06/18		USD	10 000
2,380	02/06/24	03/06/24		HKD	200 000
3,407	02/06/27	03/06/27		EUR	90 000
1,860	02/07/03	03/07/03		USD	75 000
4,730	01/07/09	03/07/09		HKD	70 000
1,860	02/07/22	03/07/22		USD	25 000
3,710	01/07/27	03/07/23		USD	10 000
2,115	02/07/24	03/07/24		HKD	78 000
4,950	02/06/05	03/07/28		GBP	30 000
7,370	02/08/09	03/08/08		NOK	900 000
2,085	02/08/07	03/08/08		HKD	88 000
4,165	01/09/13	03/08/11		HKD	80 000
1,900	02/02/11	03/08/13		USD	500 000
3,352	02/02/14	03/08/14		EUR	200 000
3,660	02/08/16	03/08/16		HKD	100 000
7,130	00/08/24	03/08/24		HKD	103 000
4,315	01/08/29	03/08/29		EUR	200 000
4,585	02/08/30	03/08/29		SEK	190 000
1)	02/08/30	03/09/02		CAD	20 000
1,820	02/09/16	03/09/16		USD	13 000
4,150	01/09/18	03/09/18		HKD	150 000
3,412	02/03/22	03/09/22		EUR	200 000
1,820	02/09/23	03/09/23		USD	100 000
3,926	02/09/24	03/09/24		GBP	7 000
3,940	02/09/26	03/09/26		GBP	14 000
1,750	02/09/30	03/09/30		USD	30 000
1,760	02/10/02	03/10/02		USD	105 000
2,390	02/07/08	03/10/08		HKD	100 000
1,778	02/10/30	03/10/30		USD	100 000
1,620	02/11/07	03/10/30		USD	50 000
3,247	02/11/20	03/11/20		EUR	25 000
2,000	02/11/25	03/11/25		HKD	150 000
1,590	02/11/26	03/11/26		USD	12 000
3,513	02/05/28	03/11/28		EUR	500 000
1,430	02/11/27	03/11/28		USD	50 000
1,570	02/11/27	03/11/28		USD	51 500
3,026	02/12/04	03/12/04		EUR	25 000
1,600	02/12/05	03/12/05		USD	26 000
1,950	02/12/10	03/12/10		HKD	168 000
3,957	02/12/10	03/12/10		GBP	13 000
4,910	01/06/19	03/12/19		HKD	150 000
1,800	02/12/23	03/12/23		HKD	166 000
2,100	02/11/25	03/12/30		HKD	120 000
2,405	02/08/07	03/12/31		HKD	100 000
2)	02/08/28	04/02/09		JPY	2 000 000

Obligationsslåneförteckning

Se not 20

Obligationer utgivna i utlandet
för AB Spintab (publ)

Ursprunglig räntesats %	Utgivningsdatum	Slutbetalnings- dag och år	Räntereglering och uppsägning	Valuta	Bokförd utestående låneskuld i lokal valuta tusental, per 31 dec. 2002
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
3,347	02/09/17	04/03/17		EUR	230 000
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
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
1,880	02/07/16	04/07/16		USD	200 000
4,850	01/08/09	04/08/09		HKD	200 000
2,915	02/08/13	04/08/13		HKD	200 000
3,381	02/08/16	04/08/16		EUR	50 000
3,460	01/08/30	04/08/30		HKD	180 000
4,770	01/08/31	04/08/31		HKD	156 000
6,110	02/10/15	04/10/15		NZD	60 000
2,335	02/11/22	04/11/22		USD	40 000
2,257	01/12/03	04/12/03		HKD	190 000
1)	02/02/01	04/12/30		HKD	35 000
4,560	02/01/18	05/01/18		HKD	150 000
2,680	02/02/21	05/02/21	RR U 2003	USD	24 000
4,450	02/05/09	05/05/09		USD	20 000
1)	01/11/20	05/08/09		USD	65 866
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
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
1)	98/11/27	06/11/27		NOK	201 749
5,030	02/02/11	07/02/11	U 2003	EUR	15 000
5,520	02/02/19	07/02/21		HKD	81 000
5,400	97/03/14	07/03/14	RR U 2002	DEM	50 000
2,572	02/03/19	07/03/19		HKD	156 000
2)	02/05/02	07/05/02	RR U 2003	USD	10 000
5,250	02/05/30	07/09/28		HKD	175 000
2)	02/09/30	07/09/28	U 2003	USD	35 000
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
2)	02/12/12	08/12/01		SEK	100 000
6,098	01/11/29	08/12/18		SEK	216 200

Obligationsslåneförteckning

Se not 20

Obligationer utgivna i utlandet
för AB Spintab (publ)

Ursprunglig räntesats %	Utgivningsdatum	Slutbetalningsdag och år	Räntereglering och uppsägning	Valuta	Bokförd utestående låneskuld i lokal valuta tusental, per 31 dec. 2002
7,948	01/11/29	08/12/18		SEK	251 920
4,375	99/05/12	09/04/20		EUR	500 000
3,270	02/05/13	09/05/13	RR U 2003	USD	10 000
1,870	00/05/11	10/05/11		JPY	2 000
7,050	02/04/05	10/12/15		NOK	180 000
6,281	01/01/25	11/01/25	RR U 2002	USD	10 000
4,900	01/08/08	11/08/08	U 2002	USD	25 000
2,721	01/11/28	11/11/28	U 2003	USD	10 000
6,910	02/07/11	12/07/11		NOK	110 000
TOTALT I SEK					91 896 187
OBLIGATIONER TOTALT					247 350 738

1) Nollkupongsobligation

2) Indexobligation

Förteckning eviga förlagslån

Se not 24

AB Spintab (publ)

Valuta	Ursprunglig räntesats %	Utgivningsdatum	Räntereglering Uppsägning	Förfalldagar för ränta	Nuvarande räntesats	Bokförd utestående låneskuld tusental per 31 dec. 2002
USD	9,040	90/09/27	RR U /05/10	03-29, 09-29	3,491	23 000
JPY	8,050	91/09/03	RR U 03/08	09-03	8,050	7 000 000
JPY	6,970	91/12/30	RR U 03/08	12-30	6,970	3 000 000
JPY	6,030	93/08/26	RR U 03/08/13/18	02-26, 08-26	6,030	5 000 000
USD	6,938	95/10/31	RR U 05/Varje år	01-31, 04-30 07-31, 10-31	3,270	125 000
USD	7,500	96/08/14	RR U 06/Varje år	02-14, 08-14	7,500	230 000
TOTALT I SEK						3 980 969
FÖRLAGSLÅN TOTALT						3 980 969

Styrelse*, revisorer och ledning

Styrelseledamöter, utsedda av bolagsstämman:

Birgitta Johansson-Hedberg
Styrelseordförande i AB Spintab
VD och koncernchef i FöreningsSparbanken, chef för affärsområde Retail
Född 1947

Karl Gunnar Holmqvist
Förste vice ordförande i styrelsen
Född 1946

Leif Zetterberg
Andre vice ordförande i styrelsen,
VD i Lantbrukarnas Riksförbund
Född 1949

Mikael Inglander
VD i AB Spintab
Vice VD i FöreningsSparbanken och chef
för affärsområde Låna. Ordförande i
FöreningsSparbanken Jordbrukskredit AB
Född 1963

Ove Bengtsson
Tidigare förbundsordförande i Svenska
Byggnadsarbetareförbundet
Född 1938

Håkan Hellmo
VD i Svenska Lantmännens Riksförbund
Född 1941

Allan Karlsson
Tidigare VD i MKB Fastighets AB
Född 1937

Lars-Erik Kvist
Vice VD i FöreningsSparbanken
Född 1945

Nils-Fredrik Nyblaeus
Stf VD och koncernchef i Förenings-
Sparbanken, Ekonomi-Finansdirektör
Född 1951

Anders Sundström
Ordförande i Sparbanken Nord
Född 1952

Ragnar Udin
VD i Sparbanken Alingsås
Född 1945

Håkan Vestlund
Gävle
Född 1942

Utsedda av personalen:

Karita Yilmaz
Handläggare
Född 1958

Ulla Håkansson
Projektledare
Född 1944

Styrelsesuppleanter

Utsedda av bolagsstämman:

Jan Lilja
Vice VD i AB Spintab
Född 1957

Utsedda av personalen:

Eva Benckert
Handläggare
Född 1947

Ulf Åsbrink
Handläggare
Född 1953

Revisorer, utsedda av bolagsstämman:

Ulf Egenäs
Auktoriserad revisor

Torbjörn Hanson
Auktoriserad revisor

Förordnad av Finansinspektionen:

Peter Markborn
Auktoriserad revisor

Revisorssuppleanter, utsedda av bolagsstämman:

Olof Cederberg
Auktoriserad revisor

Jan Larsson
Auktoriserad revisor

Dotterbolaget FöreningsSparbanken Jordbrukskredit AB

Styrelsen finns förtecknad på sidan 17.

Spintabs ledning

Mikael Inglander
Verkställande direktör, e-post:
mikael.inglander@foreningssparbanken.se

Jan Lilja
vVD, Finanschef, 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

*Styrelseledamöters aktieinnehav: då AB Spintab är ett av FöreningsSparbanken helägt bolag har styrelseledamöterna inget aktieinnehav i bolaget.

Hållbarhetsredovisning 2002

Ekonomi, miljö och samhälle. Utan en långsiktig miljö- och samhällsutveckling finns heller ingen långsiktig ekonomisk utveckling. Ett steg i riktning mot ytterligare miljöhänsyn är för Spintab införandet av miljöledningssystemet ISO 14001.

Hållbarhetsarbetet

Spintabs hållbarhetsarbete ska långsiktigt stärka relationen till bolagets olika intressenter: investerare, kunder, medarbetare, ägare samt samhället. Detta arbete ska bidra till högre lönsamhet för Spintab, ett stärkt varumärke samt vara en del av skapandet av ett uthålligt samhälle.

Hushållning av resurser är en allt viktigare fråga för samhället och kunderna accepterar i allt mindre grad brister i ansvar och affärsetik.

Att arbeta med hållbarhetsfrågor är därför mer än att ta ett samhällsansvar, det är ett sätt att nå fler kunder och att öka kundernas lojalitet.

FöreningsSparbanken är sedan 2002 bästa svenska bank och på tredje plats på det globala Dow Jones Sustainability Index (DJSI) för bank- och finansföretag.

Miljöarbetet

Spintab har arbetat aktivt med miljöfrågor sedan 1997. FöreningsSparbanken har beslutat att införa miljöledningssystemet ISO 14001. Detta ska vara ett verktyg för att organisera miljöarbetet på affärsmässiga grunder. Målet är att Spintab blir miljöcertifierade enligt ISO 14001 under första halvåret 2003. Spintabs miljöarbete och miljöledningssystem ISO 14001 är integrerat med Spintabs ISO 9001 certifiering.

Arbetsmiljöarbetet

Spintab omfattas av den årliga handlingsplanen för arbetsmiljöarbetet inom FöreningsSparbankens affärsområde Låna. Målsättningen är att utveckla arbetsmiljön på ett positivt sätt.

Miljövänliga produkter och tjänster

Spintab erbjuder bland annat krediter till fastighetsförbättringar med miljövänliga aspekter. På Spintabs hemsida finns en avdelning med produkter och tjänster som är miljörelaterade.

Bland de miljövänliga tjänsterna märks E-låneansökan, omsättning och bindning via Internetbanken och Telefonbanken.

Miljöanalys vid kreditgivning

Vid kreditbedömning av företag används en IT-baserad miljöanalysmodell, vilken innehåller två delar: analys av "miljömanagement" och analys av bolagets miljörisker. För Spintab är miljöanalysmodellen såväl ett affärsverktyg som ett led i riskhanteringen.

Miljömål för 2002

Under det gångna året har Spintab uppnått de uppställda miljömålen:

- ◆ Pappersförbrukningen minskade till exempel genom en elektronisk lösning för valvning av kreditakter samt internetlösning för omsättning och bindning av lån.
- ◆ Spintab medverkade i koncernens mål att minska elförbrukningen med 2 procent.
- ◆ En ökad samåkning har minskat tjänsteresornas inverkan på miljön och sänkt kostnaderna.
- ◆ Miljökompetensen har ökat genom att 95 procent av samtliga medarbetare har genomgått en grundläggande miljöutbildning.

Miljömål för 2003

Under 2003 ska Spintab:

- ◆ Genomföra en miljöcertifiering enligt ISO 14001.
- ◆ Införa miljöbedömning i affärs- produkt- och systemutveckling.
- ◆ Inarbeta och följa upp miljöfrågor i kompetensutveckling.
- ◆ Fortsätta arbetet med resurshushållning.

Samhällsinriktat arbete

Spintab är representerad i styrgruppen för miljöprojektet Bygga-Bo-Förvalta, statens och näringslivets gemensamma miljöprojekt inom bygg- och fastighetssektorn.

Medarbetare

Spintab ska attrahera, rekrytera, utveckla och behålla kompetenta medarbetare. Detta åstadkoms bland annat genom kompetensutveckling, god arbetsmiljö, medbestämmande, ökad jämställdhet och goda personalförhållanden.

Jämställdhet

Spintab ska vara en arbetsplats där medarbetarnas förutsättningar och kompetens värderas lika oavsett kön. En jämställdhetsplan har upprättats under år 2002. Planen ska vara ett konkret styrmedel i arbetet för ökad jämställdhet mellan kvinnor och män.

Kompetensutveckling

Vid utgången av år 2002 har 91 procent av Spintabs anställda haft utvecklingssamtal och 63 procent har en individuell utvecklingsplan.

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