

2005:1

Delårsrapport

Januari – mars 2005



Spintab

Spintab

JANUARI – MARS 2005 | SAMMANDRAG

- ♦ Rörelseresultatet ökade till 1 177 mkr (1 062)
- ♦ Räntenettet ökade till 1 344 mkr (1 195)
- ♦ Kreditförlusterna oförändrade på 0 mkr (0)

Spintabkoncernen, ”Spintab”, består av moderbolaget AB Spintab (publ) och det helägda dotterbolaget FöreningsSparbanken Jordbrukskredit AB. Det bolag som handhar den syntetiska värdepapperisering Spintab gjorde 2001, FARMS Securitisation Ltd, är konsoliderat i koncernredovisningen i enlighet med IAS 27 om koncernredovisning. Spintabkoncernen ägs till 100 procent av FöreningsSparbanken AB (publ).

Spintab är verksamt inom långfristig kreditgivning till boende, kommunala investeringar samt jord- och skogsbruk.

Införande av IFRS

Delårsrapporten för första kvartalet 2005 är för koncernen för första gången upprättad enligt av EU antagna internationella redovisningsstandarder – International Financial Reporting Standards – IFRS. Standarderna ges ut av International Accounting Standards Board (IASB) och blir obligatoriska för noterade företag i takt med att EU godkänner dem.

Nya värderingsregler för finansiella instrument gäller också från 2005. Eget kapital, 18 840 mkr, minskade med 1 130 mkr till följd av de nya värderingsreglerna för finansiella instrument. Ingående eget kapital 2005 uppgick därmed till 17 710 mkr.

Redovisade belopp kan komma att ändras därför att jämförelseperioder för 2004 ska omräknas enligt de principer som gäller vid utgången av 2005.

Även nyckeltalsberäkningar har anpassats till de nya redovisningsreglerna.

EU godkände inte IAS 39 som den

utfärdats av IASB utan gjorde en betydelsefull ändring hösten 2004 vid införandet av rekommendationen i EU-lagstiftningen. Den s.k. ”fair value option” togs bort avseende värdering av skulder med innebörd att skulder, förutom skulder kategoriserade som handel och skulder som säkringsredovisas, ska värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Möjligheten att värdera finansiella skulder till verkligt värde är en viktig förutsättning för att Spintab ska kunna ge en rättvisande redovisning av resultatet från verksamhet i finansiella instrument med fast ränta. Utan möjligheten att värdera både utlåning, motsvarande upplåning och tillhörande derivat till verkligt värde uppkommer en situation där resultatredovisningen kan bli mer volatil än vad de ekonomiska förutsättningarna medför.

Genom att ränteläget den sista mars 2005 inte skiljde sig väsentligt från situationen vid årsskiftet var påverkan av IAS 39 på koncernens intäkter under första kvartalet marginell. Räntenettet ökade 55 mkr genom effekterna av IAS 39 medan nettoresultat finansiella poster till verkligt värde påverkades negativt med 17 mkr. Vid tidigare månadsbokslut under första kvartalet var dock påverkan på intäkterna betydande.

Det är ändå av största vikt för Spintab att IAS 39 godkänns fullt ut av EU. Innan det sker riskerar resultatredovisningen som ovan nämnts att bli mer volatil än vad de ekonomiska förutsättningarna medför. Om EU godkänner IAS 39 inklusive möjligheten att värdera finansiella skulder till verkligt värde kan effekterna på redovisat resultat och finansiell ställning 2005 komma att ändras.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 1 177 mkr (1 062), varav 38 mkr förklaras av nya redovisningsregler. Räntabiliteten på det egna kapitalet uppgick till 18,4 procent (16,9). Räntenettet är högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 1 344 mkr (1 195). Det högre räntenettet förklaras primärt av en högre utlåningsvolym samt förändrade redovisningsregler. Föregående års resultat påverkas ej av förändrade redovisningsregler.

Provisionskostnader

Provisionskostnaderna har ökat med 8 mkr eller 6 procent.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde påverkas med -17 mkr till följd av nya redovisningsregler och uppgick till -20 mkr (0).

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 18 mkr (16).

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till 0 mkr (0). Reserveringar för befarade kreditförluster uppgick den 31 mars 2005 till 175 mkr (312). Specifikation av kreditförluster och lånefordran lämnas i not 2 och 3.

Utlåning

Spintabs utlåning till allmänheten ökade netto med 33 481 mkr (25 343) under de senaste fyra kvartalen och uppgick den 31 mars 2005 till 434 411 mkr

(400 930).

Privatkrediterna ökade med 28 902 mkr och jordbrukskrediterna med 2 651 mkr. Krediterna till kommersiella fastigheter ökade med 1 928 mkr.

Efter vissa ändringar av underlaget i den officiella statistiken uppgick Spintabs totala marknadsandel till cirka 30 procent den 28 februari 2005.

Upplåning

Av den totala upplåningen har 51 procent emitterats på utländska penning- och kapitalmarknader.

Kapitaltäckning

Vid utgången av första kvartalet 2004 uppgick kapitaltäckningsgraden till 10,4 procent (10,7), varav primärkapitalrelationen var 8,4 procent (8,4).

Primärkapitalet har inte påverkats väsentligt av de redovisningsmässiga förändringar som införandet av ny internationell redovisningsstandard, IFRS, medfört.

Med stöd av gällande regelverk och efter tillstånd av Finansinspektionen görs i primärkapitalet en neutralitetsjustering för ekonomiskt effektiva säkringsförhållanden, som fullt ut kompenserar den negativa påverkan på eget kapital som uppkommer till följd av IAS 39.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 mars 2005 ha medfört en minskning av värdet av Spintabs räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med cirka 380 mkr (357).

Nettoreultatet av finansiella poster till verkligt värde skulle vid en höjning av marknadsräntorna med en procentenhet minska med 1 mkr (1).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är för första gången upprättad enligt av EU antagna internationella redovisningsstandarder – International Financial Reporting Standards – IFRS. Standarderna ges ut av International Accounting Standards Board (IASB) och blir obligatoriska för noterade företag i takt med att EU godkänner dem. För att uppnå enhetlig redovisning i FöreningsSparbanks-koncernen, tillämpar Spintab IFRS från och med 2005 i sin koncernredovisning. IFRS tillämpas endast i koncernredovisningen.

Redovisningen i moderbolaget följer som tidigare Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2002:22.

Spintabs verksamhet omfattar till

mycket stor del finansiella instrument som ska redovisas enligt IAS 39. IAS 39 är därför den standard som får störst påverkan på redovisade värdet jämfört med redovisning enligt tidigare principer. Spintab utnyttjar möjligheten i IFRS 1, som medger ett frivilligt undantag från att presentera ett års jämförande information för finansiella instrument som omfattas av IAS 32 och IAS 39. Det medför att såväl finansiell ställning som resultat och nyckeltal inte är direkt jämförbara mellan 2004 och 2005. De förändrade redovisningsreglerna tillsammans med beloppsmässiga skillnader beskrivs detaljerat på sidan 11. Effekterna av förändrade redovisningsregler i eget kapital framgår av not Eget kapital.

Delårsrapporten för koncernen är upprättad enligt IAS 34 ”Delårsrapportering”, vilket medför att rapporten följer samma redovisningsprinciper som senaste årsredovisningen förutom i rapporten beskrivna förändringar.

Ekonomisk rapportering

Spintabs delårsrapport för första halvåret 2005 kommer att publiceras den 18 augusti.

Spintabkoncernen sammandrag 2001 – 2005

	2005*	2004***	2004**	2003***	2002***	2001***
Utlåning						
Utlåning till allmänheten, mkr	434 411	400 930	428 628	398 752	367 645	340 997
Osäkra, omstrukturerade och oreglerade lånefordringar, netto mkr	386	413	375	457	656	631
Resultat						
Rörelseresultat, mkr	1 177	1 062	4 602	4 255	3 839	3 487
Räntemarginal, %	0,99	0,95	0,96	1,01	1,01	1,02
Placeringsmarginal, %	1,12	1,09	1,11	1,17	1,22	1,22
Omkostnadsnivå, %	0,02	0,02	0,02	0,04	0,04	0,05
K/I-tal, före kreditförluster	0,01	0,01	0,01	0,03	0,04	0,04
K/I-tal, efter kreditförluster	0,01	0,01	0,00	0,04	0,07	0,09
Räntabilitet på eget kapital, %	18,4	16,9	17,0	16,5	15,9	14,5
Resultat per aktie, kronor	36,83	33,26	144,04	133,17	120,18	109,17
Kapital						
Kapitalbas, mkr	24 381	22 504	23 673	22 723	20 048	21 879
Eget kapital, mkr	18 557	18 419	18 840	17 654	16 251	16 245
Antal aktier vid periodens ingång/utgång, milj. st	23	23	23	23	23	23
Eget kapital per aktie, kronor	806,83	800,83	819,13	767,57	706,59	706,30
Kapitaltäckningsgrad, %	10,4	10,7	10,3	11,0	10,8	13,1
Primärkapitalrelation, %	8,4	8,4	8,2	8,5	8,8	9,7
Kreditkvalitet						
Kreditförluster, mkr	0	0	- 46	18	129	194
Kreditförlustnivå, %	0	0	- 0,01	0,005	0,04	0,06
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	79,3	78,8	73,3	70,2	73,4	77,4
Andel osäkra fordringar avseende utlåning till allmänheten, %	0,03	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04

* Den 31 mars

** Resultatet för 2004 enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper överensstämde med resultatet för 2004 enligt IFRS.

*** Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

Resultaträkning

mkr	Not	KONCERNEN			AB SPINTAB		
		31 mars 2005	31 mars 2004	Föränd- ring %	31 mars 2005	31 mars 2004	Föränd- ring %
Ränteintäkter		4 994	5 352	- 7	4 986	5 261	- 5
Räntekostnader		- 3 650	- 4 157	- 12	- 3 800	- 4 162	- 9
RÄNTENETTO		1 344	1 195	12	1 186	1 099	8
Provisionsintäkter		8	9	- 11	6	7	- 14
Provisionskostnader		- 141	- 133	6	- 126	- 120	5
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	1	- 20	0	-	- 3	0	-
Övriga rörelseintäkter		4	7	- 43	3	7	- 57
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		1 195	1 078	11	1 066	993	7
Personalkostnader		- 6	- 6	0	- 5	- 5	0
Övriga administrationskostnader		- 10	- 8	25	- 10	- 8	25
Avskrivningar		- 2	- 2	0	- 2	- 2	0
Övriga rörelsekostnader		0	0	-	0	0	-
SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER		- 18	- 16	13	- 17	- 15	13
Kreditförluster	2	0	0	-	0	0	-
RÖRELSERESULTAT		1 177	1 062	11	1 049	978	7
Skatt på periodens resultat		- 330	- 297	11	- 294	- 274	7
PERIODENS RESULTAT		847	765	11	755	704	7
Resultat per aktie, se sidan 4 för antal aktier		36,83	33,26				

Resultatet per 31 mars 2004 enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper överensstämde med resultatet per 31 mars 2004 enligt IFRS.

Balansräkning

mkr	Not	KONCERNEN			AB SPINTAB		
		31 mars 2005	31 mars 2004	31 dec 2004	31 mars 2005	31 mars 2004	31 dec 2004
Tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser		-	349	50	-	349	50
Utlåning till kreditinstitut	3	39 555	35 841	43 492	63 584	58 980	68 511
Utlåning till allmänheten	3	434 411	400 930	428 628	406 463	375 634	401 224
Övriga tillgångar		13 870	7 793	5 435	12 287	9 664	7 572
SUMMA TILLGÅNGAR		487 836	444 913	477 605	482 334	444 627	477 357

mkr	Not	KONCERNEN			AB SPINTAB		
		31 mars 2005	31 mars 2004	31 dec 2004	31 mars 2005	31 mars 2004	31 dec 2004
Skulder							
Skulder till kreditinstitut		74 985	48 542	70 022	75 055	48 542	70 022
Emitterade värdepapper							
Obligationer		303 477	288 660	285 001	302 426	288 660	285 001
Certifikat och övrigt		63 950	67 477	83 204	63 160	67 477	83 204
Övriga skulder		21 955	16 778	15 514	17 243	16 688	15 436
Efterställda skulder		4 912	5 037	5 024	5 025	5 037	5 024
SUMMA SKULDER		469 279	426 494	458 765	462 909	426 404	458 687
Obeskattade reserver		-	-	-	-	138	-
Eget kapital							
Aktiekapital		11 500	11 500	11 500	11 500	11 500	11 500
Bundna reserver		3 250	3 353	3 250	3 100	3 100	3 100
Balanserad vinst		2 960	2 801	776	4 070	2 781	654
Periodens resultat		847	765	3 313	755	704	3 416
SUMMA EGET KAPITAL		18 557	18 419	18 840	19 425	18 085	18 670
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		487 836	444 913	477 605	482 334	444 627	477 357

Koncernfordringar							
Moderbolag		39 413	34 463	38 584	39 401	34 354	38 288
Dotterbolag		-	-	-	26 091	25 289	25 877
Koncernskulder							
Moderbolag		98 305	75 742	93 185	98 305	75 742	93 185
Ansvarsförbindelser							
Garantier övriga		1 260	-	1 296	1 260	-	1 296
Ställda panter							
För egna skulder ställda säkerheter		698	3 427	-	698	3 427	-
Pantsatta värdepapper till säkerhet för terminsaffärer		-	350	50	-	350	50
Åtaganden							
Utlåning till allmänheten, beviljat ej disponerat belopp		5 026	8 078	6 228	4 188	7 422	5 428
Ränte- och valutarelaterade kontrakt		326 149	339 684	341 829	326 149	339 684	341 829

Noter

1 Specifikation av nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Januari – mars mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2005	2004	2005	2004
Realisationsresultat				
Räntebärande instrument klassificerade som handel samt derivat	- 3	0	- 3	0
Övriga räntebärande instrument till verkligt värde	122	-	-	-
Summa	119	0	- 3	0
Orealiserade värdeförändringar				
Räntebärande instrument klassificerade som handel samt derivat	- 138	-	-	-
Övriga räntebärande instrument till verkligt värde	- 1	-	-	-
Summa	- 139	-	-	-
Valutakursförändringar	0	0	0	0
SUMMA	- 20	0	- 3	0

2 Kreditförluster, netto

Januari – mars mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2005	2004	2005	2004
Individuellt värderade fordringar				
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	20	23	20	23
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	- 17	- 21	- 17	- 21
Periodens reserveringar för sannolika kreditförluster	1	3	1	3
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	- 1	- 1	- 1	- 1
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	- 4	- 14	- 4	- 14
PERIODENS NETTOKOSTNAD	- 1	- 10	- 1	- 10
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar				
Avsättning till reserv för sannolika förluster	- 1	9	- 1	9
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk				
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	3	4	3	4
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	- 1	0	- 1
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	- 1	- 2	- 1	- 2
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR GRUPPVIS VÄRDERADE HOMOGENA FORDRINGAR	2	1	2	1
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	0	0	0	0

3 Lånefordringar

(Utlåning till kreditinstitut samt utlåning till allmänheten)

mkr	KONCERNEN			AB SPINTAB		
	31 mars 2005	31 mars 2004	31 dec 2004	31 mars 2005	31 mars 2004	31 dec 2004
Upplupet anskaffningsvärde (före beaktande av reserveringar)	474 141	437 083	472 317	470 220	434 924	469 930
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	- 73	- 175	- 93	- 71	- 173	- 91
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	- 79	- 98	- 80	- 79	- 98	- 80
Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk	- 23	- 39	- 24	- 23	- 39	- 24
TOTALA RESERVERINGAR	- 175	- 312	- 197	- 173	- 310	- 195
BOKFÖRT VÄRDE	473 966	436 771	472 120	470 047	434 614	469 735
Total reserveringsgrad osäkra fordringar, %	79,3	78,8	73,3	80,4	79,5	74,0
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	43,5	54,1	43,6	43,8	54,4	43,8
Osäkra lånefordringar						
Bokfört värde för osäkra lånefordringar	124	182	151	121	178	148
Andel osäkra fordringar, %	0,03	0,05	0,04	0,03	0,05	0,04
Oreglerade lånefordringar för vilka ränta intäktsförs						
Bokfört värde för oreglerade lånefordringar som inte ingår i osäkra lånefordringar och för vilka upplupen ränta intäktsförs	231	199	193	198	185	174
Omstrukturerade samt omklassificerade lånefordringar						
Bokfört värde för lånefordringar som omstrukturerats under räkenskapsperioden före omstrukturering	12	42	184	12	42	184
Bokfört värde för lånefordringar som omstrukturerats under räkenskapsperioden efter omstrukturering	7	2	122	7	2	122
Bokfört värde för osäkra lånefordringar som under räkenskapsperioden återfått status av normal lånefordran	15	4	49	15	4	49

3 Specifikation: Lånefordringar

Sektor/Bransch mkr	Upplupet anskaffningsvärde före beaktande av reserveringar	Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper	Bokfört värde för låneford- ringar efter beaktande av reserveringar	Bokfört värde för osäkra lånefordringar (oreglerade)	Bokfört värde för oreglerade lånefordringar för vilka ränta intäktsförs
Privatpersoner	333 698	- 11		- 23	333 664	45	205
Fastighetsförvaltning	85 801	- 49	- 79		85 673	76	26
Övrig företagsutlåning	8 085	- 13			8 072	3	
Kommuner	7 002				7 002		
SUMMA	434 586	- 73	- 79	- 23	434 411	124	231
Kreditinstitut	39 555				39 555		
TOTAL UTLÅNING	474 141	- 73	- 79	- 23	473 966	124	231

Förändringar i eget kapital

mkr	KONCERNEN				AB SPINTAB			
	Aktie- kapital	Andra fonder	Fritt eget kapital	Summa	Aktie- kapital	Andra fonder	Fritt eget kapital	Summa
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2004-12-31	11 500	3 250	4 090	18 840	11 500	3 100	4 070	18 670
Justering enligt IAS 39			- 1 130	- 1 130				
INGÅENDE EGET KAPITAL 2005-01-01	11 500	3 250	2 960	17 710				
Periodens resultat			847	847			755	755
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2005-03-31	11 500	3 250	3 807	18 557	11 500	3 100	4 825	19 425
Varav villkorat aktieägartillskott			2 400	2 400			2 400	2 400
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2003-12-31	11 500	3 353	2 801	17 654	11 500	3 100	2 781	17 381
Periodens resultat			765	765			704	704
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2004-03-31	11 500	3 353	3 566	18 419	11 500	3 100	3 485	18 085
Varav villkorat aktieägartillskott			1 400	1 400			1 400	1 400

Övergången till IFRS medförde ingen förändring mellan utgående Eget kapital 2003-12-31 och ingående Eget kapital 2004-01-01. Eget kapital 2004-03-31 enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med Eget kapital 2004-03-31 enligt IFRS.

Specifikation av justeringar vid införandet av IAS 39, Finansiella instrument .

TABELL 1 mkr	Eget kapital
Redovisat 2004-12-31	18 840
Redovisning av derivat	- 10 111
Valutaomvärdering av finansiella skulder	8 427
Upphörande av säkringsredovisning	205
Säkringsredovisning till verkligt värde	- 91
Skatt på ovanstående värdeförändringar	440
Finansiell ställning den 1 januari 2005	17 710

Kassaflödesanalys i sammandrag

Januari – mars mkr	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2005	2004	2005	2004
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN*	17 332	2 407	17 036	2 324
Likvida medel FARMS Securitisation Ltd	188	-	-	-
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	1 177	1 062	1 049	978
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet**	7 028	1 802	2 203	1 793
Betalda skatter	- 111	- 1	- 111	- 1
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	- 2 940	- 1 863	- 3 126	- 1 468
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	- 5 783	- 2 177	- 5 239	- 1 608
Ökning/minskning av innehavet av värdepapper, klassificeras som omsättningstillgångar	-	- 348	-	- 348
Ökning/minskning av upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	-	- 757	-	- 757
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	6 022	9 613	5 033	9 613
Förändring av övriga tillgångar och skulder, netto	- 13 811	- 6 604	- 5 306	- 6 605
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	- 8 418	727	- 5 497	1 597
Investeringsverksamheten				
Förändring av anläggningstillgångar	-	1	-	- 99
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-	1	-	- 99
Finansieringsverksamheten				
Emission av räntebärande värdepapper	45 926	122 421	45 926	119 421
Inlösen av räntebärande värdepapper	- 28 488	-103 905	- 28 488	- 103 905
Aktieägartillskott	-	-	-	-
Ökning/minskning av övrig upplåning	- 18 105	- 20 222	- 20 741	- 17 222
Betalt koncernbidrag	-	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	- 667	- 1 706	- 3 303	- 1 706
Periodens kassaflöde	- 9 085	-978	- 8 800	- 208
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT*	8 435	1 429	8 236	2 116
* Varav pantsatta värdepapper				
vid periodens början	50	-	50	-
vid periodens slut	-	350	-	350

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

**Specifikation av justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten

	KONCERNEN		AB SPINTAB	
	2005	2004	2005	2004
Orealiserade kursdifferenser på obligationer	4 801	2	- 13	3
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	13	- 113	- 24	- 157
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 214	1 913	2 240	1 947
SUMMA	7 028	1 802	2 203	1 793

Specifikation av derivatinstrument i koncernen den 31 mars 2005

Spintab handlar med derivatinstrument i syfte att säkra positioner i räntor och valutor. Nedanstående sammanställning är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och omfattar samtliga derivatinstrument i koncernen.

mkr	RÄNTERELATERADE	VALUTARELATERADE	ÖVRIGA
	Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde
Derivatinstrument med positiva värden	2 122	2 384	-
Derivatinstrument med negativa värden	4 022	2 725	1

Finansiell ställning den 1 januari 2005

Den ingående balansräkningen den 1 januari 2005 skiljer sig från den utgående balansräkningen den 31 december 2004 genom införandet av IAS 39 i den form den nu antagits av EU. Skillnaderna är framför allt hänförliga till nedanstående punkter och redovisas i tabellen nedan.

- ♦ Derivat, som tidigare redovisades enligt principen för uppskjuten säkringsredovisning, tas nu in i balansräkningen till verkligt värde. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.
- ♦ Finansiella skulder i utländsk valuta, som ekonomiskt säkrats med derivat och som tidigare värderades till valutans anskaffningskurs, värderas i fortsättningen till valutans balansdagkurs. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.
- ♦ Enligt tidigare redovisningsprinciper utgör även kontantinstrument säkringsinstrument för säkring av ränterisk, som bland annat medfört att realiserade kursskillnader på såväl säkrade poster som på säkringsinstrument periodiserats under säkrad posts återstående löptid. Sådana kursskillnader resultatförs fortsättningsvis direkt.
- ♦ För vissa skulder, där ränterisk säkrats med derivat, kommer säkringsredovisning till verkligt värde att tillämpas. Säkringsredovisningen innebär att den säkrade riskkomponenten i skulden omvärderas till verkligt värde. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

	IFRS 31 dec 2004	Omvärdering IAS 39	IFRS 31 dec 2004
mkr			
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldförbindelser	50	0	50
Utlåning till kreditinstitut	43 492	1 460	44 952
Utlåning till allmänheten	428 628	0	428 628
Övriga tillgångar	5 435	1 810	7 245
SUMMA TILLGÅNGAR	477 605	3 270	480 875
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	70 022	- 1 058	68 964
Emitterade värdepapper			
Obligationer	285 001	- 3 613	281 388
Certifikat och övrigt	83 204	- 1 848	81 356
Övriga skulder	15 514	11 180	26 694
Efterställda skulder	5 024	- 261	4 763
SUMMA SKULDER	458 765	4 400	463 165
Eget kapital	18 840	- 1 130	17 710
SUMMA EGET KAPITAL	18 840	- 1 130	17 710
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	477 605	3 270	480 875

SPINTABS RATING

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

Stockholm den 28 april 2005



Jan Lilja
Verkställande Direktör

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IAS 34, ”Delårsrapportering”.

Stockholm 28 april 2005

Deloitte & Touche AB

Ernst & Young AB

Jan Palmqvist
Auktoriserad revisor

Lars Träff
Auktoriserad revisor

Ulf Järlebro
Auktoriserad revisor
Förordnad av Finansinspektionen

Frågor med anledning av denna delårsrapport besvaras av:

Jan Lilja, VD
Tel: 08–5859 1019

Pia Sundeck, Ekonomichef
Tel: 08–5859 2645

AB Spintab (publ)

Org nr 556003-3283

**Styrelsen har sitt säte i
Stockholm**

Besöksadress: Regeringsgatan 13

Postadress: 106 11 Stockholm

Telefon: 08-5859 21 00

Telefax: 08-10 79 70