

# SBAB! Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2013 | SBAB Bank AB (publ)

## ”Stabil utveckling i inlåning och nyutlåning”

### Andra kvartalet 2013 (Första kvartalet 2013)

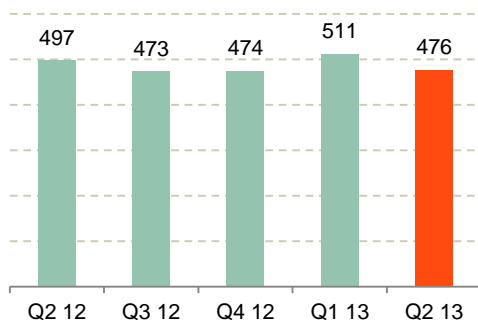
- Resultat exkl. nettoresultat av finansiella poster uppgick till 281 mnkr (339)
- Räntenettot uppgick till 502 mnkr (538)
- Kostnaderna uppgick till 212 mnkr (184)
- Kreditförlusterna uppgick till positivt 17 mnkr (positivt 12), motsvarande en kreditförlustnivå på -0,03 procent (-0,02)
- Rörelseresultatet uppgick till 259 mnkr (325)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,0 procent (11,4)
- Kärnprimärkapitalrelation utan respektive med övergångsregler uppgick till 23,8 procent (21,2) och 7,0 procent (6,9)

### Januari-juni 2013 (Januari-juni 2012)

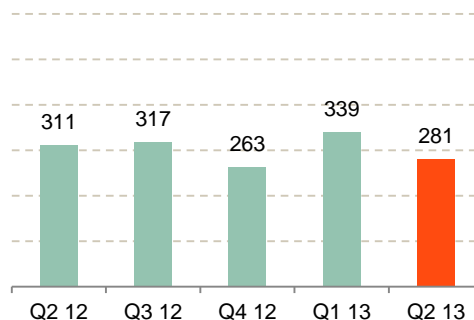
- Resultat exkl. nettoresultat av finansiella poster uppgick till 620 mnkr (521)
- Räntenettot uppgick till 1 040 mnkr (951)
- Kostnaderna uppgick till 396 mnkr (376)
- Kreditförlusterna uppgick till positivt 29 mnkr (5), motsvarande en kreditförlustnivå på -0,02 procent (0,00)
- Rörelseresultatet uppgick till 584 mnkr (40)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,7 procent (0,7)
- Kärnprimärkapitalrelation utan respektive med övergångsregler uppgick till 23,8 procent (15,6) och 7,0 procent (6,6)

- Nyutlåningen under kvartalet uppgick till 9,8 mdkr (8,4) och totala inlåningsvolymen till 31,6 mdkr (28,9).
- Framgångsrik icke-säkerställd emission om 750 miljoner EUR genomförd.

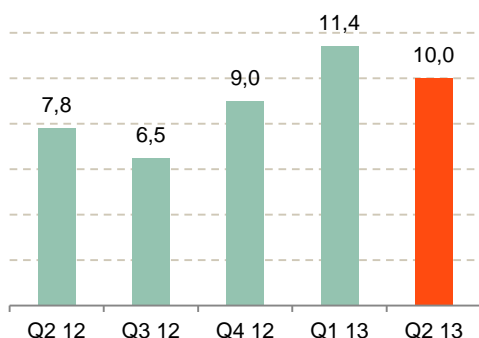
Rörelseintäkter exkl. nettoresultat av finansiella poster (mnkr)



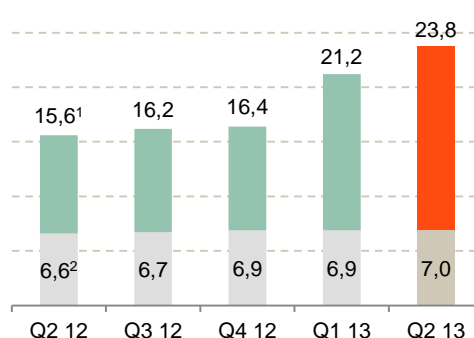
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster (mnkr)



Avkastning på eget kapital (procent)



Kärnprimärkapitalrelation utan<sup>1</sup> och med<sup>2</sup> övergångsregler (procent)



## VD-ord

SBAB:s rörelseresultat uppgick till 259 miljoner kronor för andra kvartalet 2013 och till 584 miljoner kronor för första halvåret. Exklusive nettoresultat av finansiella poster uppgick resultatet till 281 respektive 620 miljoner kronor. Jämfört med första kvartalet minskade räntenettet något till följd av en hårdnande konkurrens på bolånemarknaden. Avkastningen på eget kapital uppgick till 10 procent. Vi har under perioden sett en stabil utveckling i inlåning och nyutlåning.

Det är ett händelserikt kvartal som vi kan lägga till handlingarna:



### SBAB Fri – den avgiftsfria fonden

I mars lanserades SBAB:s tre sparfonder och i april kompletterade vi erbjudandet med SBAB Fri – den avgiftsfria fonden. Sparfonderna innebär en tydlig markering att SBAB fortsätter att utmana och erbjuda produkter som utgår från kundens behov.

### En framgångsrik emission

I april genomförde SBAB en icke-säkerställd emission om 750 miljoner EUR under SBAB:s EMTN-program. Intresset för emissionen var mycket stort bland investerarna, och visar på högt förtroende för SBAB på marknaden.

### En stark enhet för finansiering av flerbostadshus

I mitten på juni beslutade SBAB att slå samman de två försäljningsenheterna för företag och bostadsrättsföreningar och därigenom skapa en stark och effektiv enhet för finansiering av flerbostadshus. SBAB är en ledande aktör på flerbostadsmarknaden, och en sammanslagning av de två enheterna möjliggör såväl interna som externa synergier som stärker vår ställning ytterligare. Verksamheten stöttar också tydligt huvudaffären och arbetet mot visionen – att skapa en ny era inom bank.

Carl-Viggo Östlund  
VD

## Resultatöversikt

Koncernen mnr	2013 Kv 2	2013 Kv 1	2012 Kv 2	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun
Räntenetto	502	538	522	1 040	951
Provisionsnetto	-26	-27	-27	-53	-51
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	-22	-14	-91	-36	-481
Övriga rörelseintäkter	-	-	2	-	2
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>454</b>	<b>497</b>	<b>406</b>	<b>951</b>	<b>421</b>
Kostnader	-212	-184	-175	-396	-376
Kreditförluster, netto (not 3)	17	12	-11	29	-5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>259</b>	<b>325</b>	<b>220</b>	<b>584</b>	<b>40</b>
<b>Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster</b>	<b>281</b>	<b>339</b>	<b>311</b>	<b>620</b>	<b>521</b>
Skatt	-30	-72	-59	-102	-11
<b>Periodens resultat</b>	<b>229</b>	<b>253</b>	<b>161</b>	<b>482</b>	<b>29</b>
Nyutlåning, mdkr	9,8	8,4	8,5	18,2	16,7
Total inlåningsvolym, mdkr	31,6	28,9	18,3	31,6	18,3
K/I-tal exklusive kreditförluster	47%	37%	43%	42%	89%
Avkastning på eget kapital <sup>1)</sup>	10,0%	11,4%	7,8%	10,7%	0,7%
Kreditförlustnivå <sup>2)</sup>	-0,03%	-0,02%	0,02%	-0,02%	0,00%
Kärnprimärkapitalrelation <sup>3)</sup>	23,8%	21,2%	15,6%	23,8%	15,6%

<sup>1)</sup> Avkastning uppräknat på helår.

<sup>2)</sup> Kreditförluster uppräknat på helår i relation till utlåning till allmänheten vid årets början.

<sup>3)</sup> Utan hänsyn till övergångsregler.

## Marknadsutveckling och volymer

### Utveckling andra kvartalet 2013 jämfört första kvartalet 2013

#### Privatmarknad och partnermarknad

SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till privatpersoner, och genom partnersamarbeten med bland annat banker och fastighetsmäklare ökas räckvidden för SBAB:s boläneprodukter.

Stigande efterfrågan och förhållandevis svagt utbud medförde att bostadspriserna fortsatte stiga i storstäderna under det andra kvartalet, enligt SBAB:s kvartalsvisa mäklarbarometer.

Bostadsrättsmarknaden fortsätter dock vara starkare än småhusmarknaden. SBAB upplevde en god efterfrågan på bolån under perioden, samtidigt som konkurrenssituationen på marknaden har hårdnat. Nyutlåningen till hushåll uppgick under kvartalet till 7,8 mdkr (7,0). Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner uppgick till 7,4 procent och avseende privatlån till 0,5 procent.

SBAB:s sparkonton, som kännetecknas av en konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor, fortsätter att attrahera nya kunder. SBAB:s inlåning från hushåll ökade med 2,4 mdkr (0,9) till totalt 25,8 mdkr (23,3) under kvartalet. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick till 2,0 procent.

#### BRF-marknad

SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till bostadsrättsföreningar. Nyutlåningen till bostadsrättsföreningar uppgick till 1,4 mdkr (1,2), och den totala utlåningen uppgick till 55,3 mdkr (55,2). SBAB:s marknadsandel avseende lån till bostadsrättsföreningar uppgick till 15,7 procent.

SBAB:s inlåning från bostadsrättsföreningar var oförändrad under kvartalet och uppgick till cirka 1,8 mdkr (1,8).

#### Företagsmarknad

SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till företag. Nyutlåningen till företag uppgick till 0,7 mdkr (0,1), och den totala utlåningen uppgick till 34,3 mdkr (36,9).

SBAB:s inlåning från företag ökade med 0,3 mdkr (0,2) under kvartalet. Vid utgången av kvartalet uppgick inlåningen från företag till 4,0 mdkr (3,7).

## Finansiell utveckling

### Utveckling andra kvartalet 2013 jämfört första kvartalet 2013

#### Rörelseresultat

SBAB:s rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella poster minskade med 17 procent till 281 mnkr (339). Rörelseresultatet uppgick till 259 mnkr (325). Resultatförändringen berodde främst på ett lägre räntenetto och högre kostnader.

#### Ränte- och provisionsnetto

SBAB:s räntenetto för perioden uppgick till 502 mnkr (538). Det lägre räntenettet förklaras främst av en lägre marginal i utlåningen än under jämförelseperioden. Provisionsnettot uppgick under perioden till -26 mnkr (-27), där den statliga avgiften till stabilitetsfonden ingår med -24 mnkr (-23).

#### Kostnader

SBAB:s kostnader uppgick till 212 mnkr (184), varav personalkostnaderna uppgick till 90 mnkr (89). Kostnadsökningen är främst hänförlig till marknadsföring i samband med lanseringen av SBAB:s sparfonder, samt högre kostnader för drift och utveckling inom IT.

#### Kreditförluster

SBAB:s kreditförluster uppgick till positivt 17 mnkr (positivt 12). Utfallet förklaras av genomförda återföringar inom individuella reserveringar hänförliga till företagsutlåning, samt upplösning av gruppvis reserv för hushållsutlåning och företag.

### Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -22 mnkr (-14) för perioden. Den enskilt största resultatpåverkande faktorn var försäljning av RMBS:er under kvartalet. Även orealiserade marknadsvärdeförändringar på basisswappar påverkade resultatet. Basisswappar används för att minimera den ränte- och valutarisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta. För mer information om redovisning till verkligt värde för derivat, se not 2.

### Utlåning och inlåning

Nyutlåningen för perioden uppgick till 9,8 mdkr (8,4) och den totala utlåningsvolymen uppgick till 257,6 mdkr (257,6), jämfört 255,9 mdkr vid årsskiftet. Nyinlåningen för perioden uppgick till 2,6 mdkr (1,3) och den totala inlåningsvolymen uppgick till 31,6 mdkr (28,9), jämfört 27,7 mdkr vid årsskiftet.

### Upplåning

Under det andra kvartalet 2013 genomförde SBAB en icke-säkerställd emission om 750 miljoner EUR. Löptiden på 5 år gör emissionen till den längsta icke-säkerställda publika EUR-transaktion SBAB genomfört historiskt, och ger en referenspunkt för framtida upplåning.

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper minskade med 7,2 mdkr under kvartalet och uppgick till 243,6 mdkr (250,8). Under kvartalet emitterades värdepapper om 32,3 mdkr (44,3). Samtidigt genomfördes återköp om 5,7 mdkr (11,1) medan 37,5 mdkr (33,3) förföll. Även upp- och nedskrivning av skuld, beroende på förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, har bidragit till minskningen.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget, AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), "SCBC". Total säkerställd utestående skuld uppgick till 147,4 mdkr (155,0), jämfört 152,9 mdkr vid ingången på året.

### Kapitaltäckning

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. SBAB:s kapitaltäckningsgrad enligt pelare 1, med hänsyn till övergångsregler, uppgick per den 30 juni 2013 till 10,8 procent (11,5), jämfört 11,5 procent vid årsskiftet. Motsvarande kärnprimärkapitalrelation uppgick till 7,0 procent (6,9), jämfört 6,9 procent vid årsskiftet. För övriga kapitalrelationer se tabellen på sid 10.

Genom den låga risken i SBAB:s verksamhet är bolaget väl kapitaliserat även enligt det kommande Basel III-regelverket.

Det internt beräknade kapitalbehovet uppgick till 8 620 mnkr (8 142), jämfört 9 239 mnkr vid årsskiftet.

### Likviditetsreserv

SBAB:s likviditetsreserv består huvudsakligen av värdepapper<sup>1)</sup>. Marknadsvärdet av dessa tillgångar uppgick till 31,6 mdkr (35,3) exklusive RMBS:er. Med hänsyn tagen till Riksbankens värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 29,7 mdkr (33,8).

För SBAB uppgår antalet MCO-dagar till 102 (74). Antalet MCO-dagar bedöms av SBAB som tillfredsställande.

Från och med 1 januari 2013 beräknas likviditetstäckningsgraden enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2012:6. Likviditetstäckningsgraden uppgick till 213 procent i alla valutor konsoliderat, samt till 1 332 procent i EUR och 402 procent i USD, vilket överstiger minimikravet på 100 procent.

För mer information om likviditetsreserven, beräkning av MCO-dagar och likviditetstäckningsgrad se not 10.

<sup>1)</sup>En del av värdepapperstillgångarna utgjordes under perioden av RMBS:er (Residential Mortgage-Backed Securities). Anledningen till varför RMBS:erna inkluderas i redovisningen av likviditetsreserven i not 10 är att SBAB följer Bankföreningens mall för offentliggörande av en banks likviditetsreserv. Dessa värdepapper är säkerställda med underliggande fastighetstillgångar i Spanien och Nederländerna. RMBS:erna är bokförda till upplupet anskaffningsvärde, till skillnad från övriga värdepapperstillgångar i likviditetsreserven som bokförs till marknadsvärde. Per 30 juni 2013 uppgick skillnaden mellan RMBS:ernas bokförda och verkliga värde till 0,3 mdkr. För ytterligare information se "Omklassificerade tillgångar" i not 7.

## Kvartalsöversikt

Koncernen mnr	2013 Kv 2	2013 Kv 1	2012 Kv 4	2012 Kv 3	2012 Kv 2
Räntenetto	502	538	491	499	522
Provisionsnetto	-26	-27	-18	-26	-27
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	-22	-14	10	-130	-91
Övriga rörelseintäkter	-	-	1	-	2
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>454</b>	<b>497</b>	<b>484</b>	<b>343</b>	<b>406</b>
Kostnader	-212	-184	-194	-158	-175
Kreditförluster, netto (not 3)	17	12	-17	2	-11
<b>Rörelseresultat</b>	<b>259</b>	<b>325</b>	<b>273</b>	<b>187</b>	<b>220</b>
<b>Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster</b>	<b>281</b>	<b>339</b>	<b>263</b>	<b>317</b>	<b>311</b>
Skatt	-30	-72	-80	-49	-59
<b>Periodens resultat</b>	<b>229</b>	<b>253</b>	<b>193</b>	<b>138</b>	<b>161</b>
Nyutlåning, mdkr	9,8	8,4	10,1	8,1	8,5
Total inlåningsvolym, mdkr	31,6	28,9	27,7	24,6	18,3
K/I-tal exklusive kreditförluster	47%	37%	40%	46%	43%
Avkastning på eget kapital <sup>1)</sup>	10,0%	11,4%	9,0%	6,5%	7,8%
Kreditförlustnivå <sup>2)</sup>	-0,03%	-0,02%	0,03%	-0,00%	0,02%
Kärnprimärkapitalrelation <sup>3)</sup>	23,8%	21,2%	16,4%	16,2%	15,6%

<sup>1)</sup> Avkastning uppräknat på helår.

<sup>2)</sup> Kreditförluster uppräknat på helår i relation till utlåning till allmänheten vid årets början.

<sup>3)</sup> Utan hänsyn till övergångsregler.

## Utveckling januari-juni 2013 jämfört januari-juni 2012

Periodens rörelseresultat uppgick till 584 mnr (40). Intäkterna uppgick till 951 mnr (421), där ökningen förklaras av ett högre räntenetto och ett förbättrat nettoresultat av finansiella poster. Räntenettet uppgick till 1 040 mnr (951). Förbättringen förklarades främst av lägre upplåningskostnader. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -36 mnr (-481) och påverkades främst av förändrade marknadsvärden i basisswappar samt försäljning av RMBS:er.

Kostnaderna för perioden uppgick till 396 mnr (376). Ökningen beror framför allt på högre personalkostnader samt marknadsföring.

Kreditförlusterna var fortsatt låga. För perioden blev utfallet positivt 29 mnr (5). Utfallet förklaras av genomförda återföringar inom individuella reserveringar hänförliga till företagsutlåning och hushållsutlåning samt upplösning av gruppvis reserv inom hushållsutlåning och företagsutlåning.

## Annan väsentlig information

## Rating

Inga ratingförändringar har skett under andra kvartalet.

Rating	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<b>SBAB Bank AB (publ)</b>			
<i>Långfristig upplåning</i>			
-Standard & Poor's	A	A+	A
-Moody's	A2	A2	A2
<i>Kortfristig upplåning</i>			
-Standard & Poor's	A-1	A-1	A-1
-Moody's	P-1	P-1	P-1
<b>SCBC</b>			
<i>Långfristig upplåning</i>			
-Standard & Poor's	AAA	AAA	AAA
-Moody's	Aaa	Aaa	Aaa

## Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

Det försämrade europeiska makroekonomiska läget har påverkat SBAB:s resultat, men det har inte haft någon betydande effekt på bolagets finansiella ställning. Kapitalmarknadens funktionalitet har varit fortsatt god trots att avtrappning av ECB:s stödåtgärder delvis skett. Den europeiska makroekonomiska utvecklingen framöver är emellertid fortsatt osäker.

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan visar en stabil ökning, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Riskerna kring dessa faktorer bedöms ha minskat något. En ansträngd bostadsmarknad och en hög skuldsättning bland hushållen medför att ekonomin också är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kring dessa faktorer bedöms ha ökat något.

För ytterligare information om SBAB:s risker och riskhantering, se avsnittet Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2012.

## Sammanlagning av försäljningsenheterna för företag och bostadsrättsföreningar

SBAB har en lång historik i att finansiera flerbostadshus med en ledande ställning på såväl företags- som bostadsrättsföreningsmarknaden. I syfte att bilda en stark och effektiv enhet för finansiering av flerbostadshus beslutade SBAB därför i juni att slå samman de två försäljningsenheterna. SBAB har därmed också beslutat att avsluta den påbörjade försäljningsprocessen av företagsportföljen och behålla utlåningsverksamheten till fastighetsbolag som en del av SBAB:s bostadsfinansieringserbjudande. Organisationsförändringen träder i kraft den 1 september 2013. Per O. Dahlstedt, tidigare chef för försäljningsenhet Företag, har utsetts till chef för den nya enheten och kommer att ingå i SBAB:s företagsledning.

## Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september  
Bokslutskommuniké

28 oktober 2013  
februari 2014

## Granskningsrapport

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 18 juli 2013

Bo Magnusson  
Styrelseordförande

Ebba Lindsö  
Styrelseledamot

Jakob Grinbaum  
Vice styrelseordförande

Jane Lundgren Ericsson  
Styrelseledamot

Kristina Ekengren  
Styrelseledamot

Karin Moberg  
Styrelseledamot

Per Anders Fasth  
Styrelseledamot

Helen Vallin  
Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant)

Anders Heder  
Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant)

Christer Åberg  
Styrelseledamot

Carl-Viggo Östlund  
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta VD Carl-Viggo Östlund, +46 8 614 43 01, [carl-viggo.ostlund@sbab.se](mailto:carl-viggo.ostlund@sbab.se) eller CFO Lennart Krän, +46 8 614 43 28, [lennart.kran@sbab.se](mailto:lennart.kran@sbab.se).

Bli kund: [www.sbab.se](http://www.sbab.se)

*Informationen i denna rapport är sådan som SBAB Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen, samt enligt de riktlinjer som återfinns i Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 juli 2013 kl. 09.00 (CET).*

## Resultaträkning

Koncernen mnkr	2013 Kv 2	2013 Kv 1	2012 Kv 2	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	2012 Jan-dec
Ränteintäkter	2 034	2 075	2 253	4 109	5 636	10 485
Räntekostnader	-1 532	-1 537	-1 731	-3 069	-4 685	-8 544
<b>Räntenetto</b>	<b>502</b>	<b>538</b>	<b>522</b>	<b>1 040</b>	<b>951</b>	<b>1 941</b>
Provisionsintäkter	10	10	12	20	25	55
Provisionskostnader	-36	-37	-39	-73	-76	-150
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 2)	-22	-14	-91	-36	-481	-601
Övriga rörelseintäkter	-	-	2	-	2	3
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>454</b>	<b>497</b>	<b>406</b>	<b>951</b>	<b>421</b>	<b>1 248</b>
Personalkostnader	-90	-89	-84	-179	-172	-342
Övriga kostnader	-115	-88	-86	-203	-192	-362
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-5	-14	-12	-24
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-212</b>	<b>-184</b>	<b>-175</b>	<b>-396</b>	<b>-376</b>	<b>-728</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>242</b>	<b>313</b>	<b>231</b>	<b>555</b>	<b>45</b>	<b>520</b>
Kreditförluster, netto (Not 3)	17	12	-11	29	-5	-20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>259</b>	<b>325</b>	<b>220</b>	<b>584</b>	<b>40</b>	<b>500</b>
Skatt	-30	-72	-59	-102	-11	-140
<b>Periodens resultat</b>	<b>229</b>	<b>253</b>	<b>161</b>	<b>482</b>	<b>29</b>	<b>360</b>

## Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2013 Kv 2	2013 Kv 1	2012 Kv 2	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	2012 Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>229</b>	<b>253</b>	<b>161</b>	<b>482</b>	<b>29</b>	<b>360</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<i>Komponenter som kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	5	4	6	9	12	20
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att återföras mot resultaträkningen	-1	-1	-1	-2	-3	-6
<i>Komponenter som inte kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-	-	-	-	-	-6
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att återföras mot resultaträkningen	-	-	-	-	-	3
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>11</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>233</b>	<b>256</b>	<b>166</b>	<b>489</b>	<b>38</b>	<b>371</b>



## Balansräkning

Koncernen mnkr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	7 932	2 078	12 860
Utlåning till kreditinstitut	20 772	17 823	18 269
Utlåning till allmänheten (Not 4)	257 561	254 912	255 946
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	743	1 020	1 617
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 871	33 688	31 452
Derivatinstrument (Not 5)	7 061	12 755	12 745
Aktier och andelar	205	-	150
Uppskjutna skattefordringar	-	-	34
Immateriella anläggningstillgångar	168	87	122
Materiella anläggningstillgångar	39	30	33
Övriga tillgångar	2 546	948	238
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	750	864	962
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>323 648</b>	<b>324 205</b>	<b>334 428</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	19 568	18 711	17 538
Inlåning från allmänheten	31 563	18 318	27 654
Emitterade värdepapper m. m.	243 607	257 237	253 897
Derivatinstrument (Not 5)	10 476	12 307	15 383
Övriga skulder	255	304	361
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 681	2 611	3 698
Avsättningar	323	118	77
Efterställda skulder	5 918	6 164	7 052
<b>Summa skulder</b>	<b>314 391</b>	<b>315 770</b>	<b>325 660</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver	-20	-29	-27
Balanserad vinst	6 837	6 477	6 477
Årets resultat	482	29	360
<b>Summa eget kapital</b>	<b>9 257</b>	<b>8 435</b>	<b>8 768</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>323 648</b>	<b>324 205</b>	<b>334 428</b>

Jämförelsetalen har räknats om med hänsyn till nya redovisningsregler avseende IAS 19 som tillämpas retroaktivt.

## Förändringar i eget kapital

Koncernen mnkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2013-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-27</b>	<b>6 837</b>		<b>8 768</b>
Summa totalresultat för perioden		7		482	489
<b>Utgående balans per 2013-06-30</b>	<b>1 958</b>	<b>-20</b>	<b>6 837</b>	<b>482</b>	<b>9 257</b>
	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2012-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-51</b>	<b>6 477</b>		<b>8 384</b>
Förändrad redovisningsprincip, IAS 19		13			13
<b>Justerad ingående balans per 2012-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-38</b>	<b>6 477</b>		<b>8 397</b>
Summa totalresultat för perioden		9		29	38
<b>Utgående balans per 2012-06-30</b>	<b>1 958</b>	<b>-29</b>	<b>6 477</b>	<b>29</b>	<b>8 435</b>
	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2012-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-51</b>	<b>6 477</b>		<b>8 384</b>
Förändrad redovisningsprincip, IAS 19		13			13
<b>Justerad ingående balans per 2012-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-38</b>	<b>6 477</b>		<b>8 397</b>
Summa totalresultat för perioden		11		360	371
<b>Utgående balans per 2012-12-31</b>	<b>1 958</b>	<b>-27</b>	<b>6 477</b>	<b>360</b>	<b>8 768</b>

## Kassaflödesanalys

Koncernen mnkr	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	2012 Jan-dec
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>17 536</b>	<b>18 939</b>	<b>18 939</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 944	-1 554	-2 293
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67	-61	-110
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 000	-	1 000
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>2 877</b>	<b>-1 615</b>	<b>-1 403</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>20 413</b>	<b>17 324</b>	<b>17 536</b>

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut med en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

## Kapitalbas

Koncernen mnkr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<b>Kärnprimärkapital</b>			
Eget kapital	9 257	8 422	8 761
Periodens resultat, ej granskat	-482	-29	-
Senaste granskat periodresultat	253	-132	-
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	30	42	37
Minoritetsintresse	755	706	731
Immateriella anläggningstillgångar	-168	-87	-122
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-36
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar och pensionsförpliktelser	-46	-93	-69
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>9 599</b>	<b>8 829</b>	<b>9 302</b>
<b>Primärkapitaltillskott</b>			
Primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen*	2 000	2 000	2 000
Primärkapitaltillskott med incitament till återlösen*	994	994	994
<b>Primärt kapital</b>	<b>12 593</b>	<b>11 823</b>	<b>12 296</b>
<b>Supplementärt kapital</b>			
Eviga förlagslån	-	-	-
Tidsbundna förlagslån	2 272	2 313	3 300
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar och pensionsförpliktelser	-46	-93	-70
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>2 226</b>	<b>2 220</b>	<b>3 230</b>
<b>Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden</b>	<b>14 819</b>	<b>14 043</b>	<b>15 526</b>

\*omfattas av övergångsregler till FFFS 2007:1

## Kapitalkrav

mnr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>			
Företagsexponeringar	905	2 409	2 173
Hushållsexponeringar	1 083	846	908
Positioner i värdepappersisering	182	221	423
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>2 170</b>	<b>3 476</b>	<b>3 504</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>			
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförbara samfälligheter	0	0	0
Institutsexponeringar	439	413	387
Företagsexponeringar	164	164	169
Hushållsexponeringar	120	72	76
Oreglerade poster	1	0	1
Exponeringar mot fonder	16	-	12
Övriga poster	11	10	9
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>751</b>	<b>659</b>	<b>654</b>
<b>Risker i handelslagret</b>	<b>150</b>	<b>178</b>	<b>162</b>
<b>Operativ risk</b>	<b>154</b>	<b>211</b>	<b>211</b>
<b>Valutarisk</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>3 225</b>	<b>4 524</b>	<b>4 531</b>
Tillägg enligt övergångsregler	7 707	6 251	6 279
<b>Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler</b>	<b>10 932</b>	<b>10 775</b>	<b>10 810</b>

SBAB erhöll i februari 2013 tillstånd från Finansinspektionen att inkludera bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 miljoner euro och med full säkerhet i bostadsfastighet i exponeringsklassen hushållsexponeringar, samt att få använda intern metod för att beräkna LGD (Loss Given Default) för dessa exponeringar. Då denna portfölj är säkerställd är interna LGD lägre än det föreskrivna, vilket resulterar i en minskning av minimikapitalkravet utan hänsyn till övergångsregler.

## Kapitaltäckning

Koncernen mnr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Kärnprimärkapital	9 599	8 829	9 302
Primärt kapital	12 593	11 823	12 296
Totalt kapital	14 819	14 043	15 526
<b>Utan övergångsregler</b>			
Riskvägda tillgångar	40 305	56 547	56 638
Kärnprimärkapitalrelation	23,8%	15,6%	16,4%
Primärkapitalrelation	31,2%	20,9%	21,7%
Kapitaltäckningsgrad	36,8%	24,8%	27,4%
Kapitaltäckningskvot	4,60	3,10	3,43
<b>Med övergångsregler</b>			
Riskvägda tillgångar	136 648	134 687	135 124
Kärnprimärkapitalrelation	7,0%	6,6%	6,9%
Primärkapitalrelation	9,2%	8,8%	9,1%
Kapitaltäckningsgrad	10,8%	10,4%	11,5%
Kapitaltäckningskvot	1,36	1,30	1,44

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

SBAB-koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Utöver dessa redovisningsstandarder beaktas även Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), samt de krav som finns i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernens delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34, Delårsrapportering.

För moderbolaget tillämpas lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Jämfört med 2012 har en redovisningsprincip ändrats i koncernen, IAS 19. Ett antal upplysningskrav har dessutom förändrats, vilka påverkar delårsrapporternas utseende och innehåll för 2013.

Det ena är IAS 1, Utformning av finansiella rapporter. Komponenterna i övrigt totalresultat delas upp i två grupper. Uppdelningen sker efter om komponenterna i framtiden kan antas bli föremål för återföring över resultaträkningen eller inte. Skatt som belöper på respektive av de två grupperna ska särskiljas.

Ändringarna i IAS 19, Ersättningar till anställda, innebär att den utjämningsseffekt som korridormetoden inneburit försvinner. Detta kommer att ge en ökad volatilitet i balansräkningen och i övrigt totalresultat. Övergångseffekten som avser avskaffandet av korridormetoden avseende oredovisad ackumulerad aktuariell vinst uppgick till 18 mnkr inklusive särskild löneskatt (2012-01-01) exklusive bolagsskatt (13 mnkr inkl bolagsskatt), vilket innebär en motsvarande positiv effekt på eget kapital. Dessutom påverkades rörelseresultatet under 2012 med 3 mnkr negativt med de nya reglerna.

I IFRS 7, Finansiella instrument: Upplysningar, har tillkommit upplysningskrav gällande kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Upplysningskraven gäller alla redovisade finansiella instrument som kvittas i enlighet med punkt 42 i IAS 32, men även redovisade finansiella instrument som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om kvittning eller ett liknande avtal, oavsett om de kvittas enligt punkt 42 i IAS 32 eller inte. Under 2013 ska dessa upplysningar lämnas även i delårsrapporterna.

IFRS 13, Värdering till verkligt värde, innebär en ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde. Verkligt värde definieras som det pris som skulle kunna erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld i en transaktion mellan marknadsaktörer under normalt betingade förhållanden. Den nya standarden har inte inneburit någon förändring i hur SBAB fastställer verkligt värde och medför heller inga nya poster som ska värderas till verkligt värde. Utöver detta innehåller IFRS 13 omfattande upplysningskrav vilka, som en följd av ett tillägg till IAS 34 Delårsrapportering, i stor utsträckning även ska lämnas i delårsrapporterna.

I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2012.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som ännu inte tillämpas, kommer enligt SBAB:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna.

### Not 2 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mnkr	2013 Kv 2	2013 Kv 1	2012 Kv 2	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	2012 Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-358	-111	187	-469	367	950
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	560	614	-549	1174	-445	-742
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-11	-34	-30	-45	-109	-192
- Derivatinstrument	-233	-501	255	-734	-336	-697
- Lånefordringar	23	20	24	43	43	90
<b>Valutaomräkningseffekter</b>	-3	-6	22	-9	-1	-10
<b>Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	0	4	-	4	-	0
<b>Summa</b>	<b>-22</b>	<b>-14</b>	<b>-91</b>	<b>-36</b>	<b>-481</b>	<b>-601</b>

Förändrade marknadsvärden på basisswappar är hänförliga till "Derivatinstrument". Samtliga derivat utgör ekonomiska säkringar av ränterisk och/eller valutarisk i upp- eller utlåning.

#### Redovisning till verkligt värde

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta säkras i huvudsak under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, så kallade basisswappar. Alla derivat ska enligt IFRS redovisas till verkligt värde (marknadsvärde), vars förändring ingår i nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Stora variationer i aktuella marknadsvärden mellan rapportperioderna kan medföra stora förändringar på redovisat resultat och därmed också kapitaltäckningen. Förändringen i form av förlust/vinst är dock realiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid. I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom marknadsvärdet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll. Merparten av SBAB:s basisswappar hålls till förfall.

En redovisningseffekt uppstår även i SBAB:s värdepappersinnehav, eftersom den redovisningsprincip som SBAB tillämpar innebär att värdepapperstillgångar värderas till verkligt värde (marknadsvärde), medan stora delar av SBAB:s skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Även när det gäller värdepapperstillgångar kommer marknadsvärdet att återfås under kvarvarande löptid om tillgången hålls till förfall. Merparten av SBAB:s värdepapper hålls till förfall.

## Not 3 Kreditförluster, netto

Koncernen mnkr	2013 Kv 2	2013 Kv 1	2012 Kv 2	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	2012 Jan-dec
<b>FÖRETAGSMARKNAD</b>						
<b>INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN</b>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1	-0	-	-1	-	-0
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	1	-	-	1	-	-
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	-0	-0	-0	-26
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	8	14	8	16	26
Garantier	0	0	-0	0	-0	-0
<b>Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>-0</b>
<b>GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN</b>						
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	7	-5	-10	2	-12	4
Garantier	-3	5	-7	2	-6	-6
<b>Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>-17</b>	<b>4</b>	<b>-18</b>	<b>-2</b>
<b>PRIVATMARKNAD</b>						
<b>INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN</b>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-3	-4	-4	-7	-5	-9
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	2	5	3	7	4	5
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-2	-2	-1	-4	-2	-9
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0	0	0
Garantier	0	-	-	0	-	-
<b>Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-13</b>
<b>GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN</b>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-6	-3	-7	-9	-13	-27
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	1	0	1	0	3
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	23	8	-4	31	9	19
Garantier	-1	-1	5	-2	4	0
<b>Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>16</b>	<b>5</b>	<b>-6</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>
<b>PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER</b>	<b>17</b>	<b>12</b>	<b>-11</b>	<b>29</b>	<b>-5</b>	<b>-20</b>

Såväl periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster som återförda bortskrivningar enligt specifikationen ovan hänför sig till fordringar på allmänheten.

## Not 4 Utlåning till allmänheten

Koncernen mnkr	2013-06-30		2012-06-30		2012-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	102 189	-154	98 679	-170	100 227	-170
Bostadsrätter	65 049	-82	59 587	-104	61 677	-98
Bostadsrättsföreningar	55 127	-9	54 192	-33	55 199	-12
Privata flerbostadshus	24 757	-41	28 932	-29	26 496	-49
Kommunala flerbostadshus	4 199	-	5 209	-	4 796	-
Kommersiella fastigheter	5 541	-	8 084	-	7 128	-
Övrigt	990	-5	569	-4	759	-7
Reserv för sannolika kreditförluster	-291	-	-340	-	-336	-
<b>Summa</b>	<b>257 561</b>	<b>-291</b>	<b>254 912</b>	<b>-340</b>	<b>255 946</b>	<b>-336</b>
<b>Osäkra och oreglerade lånefordringar</b>			<b>2013-06-30</b>	<b>2012-06-30</b>	<b>2012-12-31</b>	
a) Osäkra lånefordringar			51	52	67	
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar			15	18	21	
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar			386	468	452	
d) Individuella reserveringar lånefordringar			42	32	54	
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			24	44	27	
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån			225	264	255	
g) Totala reserveringar (d+e+f)			291	340	336	
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)			9	20	13	
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)			82%	62%	81%	

\*vars avier (en eller flera) förfallit till betalning >60 dagar

I vissa samarbeten på utlåningssidan finns möjlighet för samarbetspartnern att förvärva förmedlade krediter.

Låneportfölj mnr	2013-06-30		2012-06-30		2012-12-31	
	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar
Privatutlåning	167 987	168 266	158 557	159 078	162 388	163 055
- nyutlåning	14 777	16 256	12 245	13 779	26 295	29 374
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	89 574	89 588	96 355	96 383	93 558	93 574
- nyutlåning	3 370	3 370	4 488	4 488	8 583	8 583
<b>Summa</b>	<b>257 561</b>	<b>257 854</b>	<b>254 912</b>	<b>255 461</b>	<b>255 946</b>	<b>256 629</b>
- nyutlåning	18 147	19 626	16 733	18 267	34 878	37 957

\*\* I SBAB-koncernen konsolideras det delägda bolaget FriSpar Bolån AB (som är ett samarbete med Sparbanken Öresund AB (publ) och Sparbanken Syd) till 51% enligt klyvningsmetoden.

## Not 5 Derivatinstrument

Koncernen mnr	2013-06-30		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	4 554	3 351	230 152
Valutarelaterade	2 507	7 125	122 267
<b>Summa</b>	<b>7 061</b>	<b>10 476</b>	<b>352 419</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## Not 6 Rörelsesegment

Riskjusterad resultaträkning Koncernen mnr	Jan-jun 2013						Jan-jun 2012					
	Privat- marknad	BRF- marknad	Partner- marknad	Företag	Övrigt	Summa	Privat- marknad	BRF- marknad	Partner- marknad	Företag	Övrigt	Summa
Riskjusterade intäkter	458	172	181	136		947	419	146	147	168		880
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	4		-0		-40	-36	-1				-480	-481
Riskjusterade kostnader	-263	-68	-60	-55		-446	-231	-64	-49	-69		-413
Skatt	-44	-23	-27	-18	9	-103	-48	-22	-26	-26	127	5
<b>Riskjusterad vinst efter skatt</b>	<b>155</b>	<b>81</b>	<b>94</b>	<b>63</b>	<b>-31</b>	<b>362</b>	<b>139</b>	<b>60</b>	<b>72</b>	<b>73</b>	<b>-353</b>	<b>-9</b>
<b>Riskjusterad avkastning (RAROC), efter skatt</b>	<b>14,7%</b>	<b>17,0%</b>	<b>15,8%</b>	<b>13,8%</b>	<b>i.u.</b>	<b>15,2%</b>	<b>15,1%</b>	<b>11,8%</b>	<b>15,3%</b>	<b>11,7%</b>	<b>i.u.</b>	<b>i.u.</b>

### Förändring avseende identifiering av rörelsesegment

1 februari 2013 etablerades en ny organisation i SBAB. Tidigare affärsområde Konsument upplöstes och ersattes med tre försäljningsavdelningar: Privatmarknad, BRF-marknad och Partnermarknad. Inga förändringar har skett för segmentet Företag som är kvar sedan tidigare. Posten Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde har i huvudsak inte fördelats och ligger under kolumnen övrigt. Jämförelsetalen är omräknade för de tre nya segmenten Privatmarknad, BRF-marknad och Partnermarknad.

Upplysningar för rörelsesegmenten är riskjusterade. I den riskjusterade resultatuppföljningen ersätts redovisat eget kapital med "Ekonomiskt kapital". "Ekonomiskt kapital" utgörs av det kapital som SBAB bedömer krävs för att täcka oförväntade förluster under det kommande året. "Ekonomiskt kapital" är per 2013-06-30 lägre än redovisat eget kapital.

Redovisade kreditförluster ersätts av "Förväntade förluster" inom riskjusterade kostnader. För mer information om "Förväntade förluster" och "Ekonomiskt kapital", se årsredovisningen för 2012 sidan 45.

## Avstämning

Nedan presenteras en avstämning mellan SBAB:s riskjusterade resultaträkning och SBAB:s externa resultat.

Koncernen mnr	2013	2012
	Jan-jun	Jan-jun
Riskjusterade intäkter	947	880
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	40	22
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde	-36	-481
<b>Summa räntenetto och övriga rörelseintäkter</b>	<b>951</b>	<b>421</b>
Riskjusterade kostnader	-446	-413
Justering till redovisade kreditförluster	79	32
<b>Omkostnader och kreditförluster</b>	<b>-367</b>	<b>-381</b>
Riskjusterad vinst före skatt	465	-14
Periodens skatt enligt riskjusterad resultaträkning	-103	5
<b>Riskjusterad vinst efter skatt</b>	<b>362</b>	<b>-9</b>
<b>Riskjusterade poster</b>		
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	40	22
Justering till redovisade kreditförluster	79	32
Återföring skatt enligt riskjusterad resultaträkning	103	-5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>584</b>	<b>40</b>
Redovisad skatt	-102	-11
<b>Periodens vinst efter skatt</b>	<b>482</b>	<b>29</b>

## Not 7 Klassificering av finansiella instrument

Koncernen Finansiella tillgångar mnr	2013-06-30				Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Låne- fordringar	Summa	
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	7 932			7 932	7 932
Utlåning till kreditinstitut			20 772	20 772	20 772
Utlåning till allmänheten			257 561	257 561	259 356
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			743	743	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23 244		2 627	25 871	25 523
Derivatinstrument	1 284	5 777		7 061	7 061
Aktier och andelar	205			205	205
Övriga tillgångar			2 546	2 546	2 546
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	375		375	750	750
<b>Summa</b>	<b>33 040</b>	<b>5 777</b>	<b>284 624</b>	<b>323 441</b>	<b>324 145</b>

Koncernen Finansiella skulder mnr	2013-06-30				Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	
Skulder till kreditinstitut			19 568	19 568	19 568
Inlåning från allmänheten			31 563	31 563	31 563
Emitterade värdepapper m. m.			243 607	243 607	242 841
Derivatinstrument	3 477	6 999		10 476	10 476
Övriga skulder			255	255	255
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			2 681	2 681	2 681
Efterställda skulder			5 918	5 918	5 918
<b>Summa</b>	<b>3 477</b>	<b>6 999</b>	<b>303 592</b>	<b>314 068</b>	<b>313 302</b>

### Omklassificerade tillgångar

Under hösten 2008 fick finansiella institutioner möjlighet att omklassificera innehav av "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning" till "Lånefordringar och kundfordringar". Tillgångarna omklassificerades till följd av SBAB:s uppfattning att försämringen av de globala finansiella marknaderna under hösten 2008 var av sådan omfattning att det motiverade en omklassificering. Omklassificeringen gjordes per den 1 juli 2008. Det värde som tillgångarna åsattes vid tillfället var det gällande marknadsvärdet.

I och med att tillgångarna i RMBS-portföljen har klassificerats som "Lånefordringar och kundfordringar" innebär detta att tillgångarna ska redovisas till upplupet anskaffningsvärde och att kreditriskbedömning ska ske efter samma principer som riskbedömningen av SBAB:s kreditportfölj.

Sedan omklassificeringen av RMBS-tillgångarna har något nedskrivningsbehov av desamma inte uppstått varför bolaget inte redovisar någon nedskrivning under posten "Nedskrivning av finansiella tillgångar". (RMBS-portföljen redovisas på nästa sida)

## RMBS-portföljen

Koncernen mnkr	2013-06-30	
	Bokfört värde	Verkligt värde
<b>Tillgångsland</b>		
Spanien	2 166	1 826
Nederländerna	461	453
<b>Summa</b>	<b>2 627</b>	<b>2 279</b>

Den omklassificerade portföljens verkliga värde per den 1 juli 2008 uppgick till 21,7 mdkr. Den genomsnittliga effektivräntan vid omklassificeringstillfället uppgick till 6,3 procent. Fond för verkligt värde hänförlig till tillgångarna uppgick till -200 mnkr netto efter skatt vid samma tidpunkt. Det verkliga värdet på tillgångarna skulle, om de fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning", uppgå till 2,3 mdkr per 30 juni 2013. Det bokförda värdet per 30 juni 2013 uppgår till 2,6 mdkr. Fond för verkligt värde hänförlig till de omklassificerade tillgångarna skulle vid samma tidpunkt ha uppgått till -0,3 mdkr netto efter skatt om tillgångarna fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning". Fonden uppgår till -30 mnkr netto efter skatt per 30 juni 2013. Fonden har efter omklassificeringstidpunkten lösts upp med 218 mnkr före skatt och valutakursförändringar har påverkat värdet med -18 mnkr före skatt.

## Not 8 Upplysningar om verkligt värde

Koncernen mnkr	2013-06-30			Summa
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
<b>Tillgångar</b>				
Värdepapper m. m. i kategorin handel	31 381	-	-	31 381
Derivat i kategorin handel	20	1 264	-	1 284
Övriga derivat	-	5 777	-	5 777
<b>Summa</b>	<b>31 401</b>	<b>7 041</b>	<b>-</b>	<b>38 442</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat i kategorin handel	22	3 455	-	3 477
Övriga derivat	-	6 999	-	6 999
<b>Summa</b>	<b>22</b>	<b>10 454</b>	<b>-</b>	<b>10 476</b>

I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsmetoder.

**Noterat marknadspris (Nivå 1)**

Värdering till noterat pris på en marknad för identiska tillgångar och skulder. Värderingsmetoden används för samtliga innehav av noterade räntebärande värdepapper samt för börsnoterade derivat, främst ränteterminer.

**Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)**

Värdering med hjälp av annan extern marknadsinformation än noterade priser inkluderade i nivå 1, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. I denna grupp ingår samtliga ikke noterade derivatinstrument.

**Värdering delvis baserad på ikke-observerbar marknadsdata (Nivå 3)**

Värdering där någon väsentlig komponent i modellen bygger på uppskattningar eller antaganden som inte direkt går att hämta från marknaden. Denna metod används för närvarande inte för några tillgångar eller skulder.

## Not 9 Upplysningar om kvittning

Koncernen mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen	2013-06-30			Nettobelopp
		Finansiella instrument			
		Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen			
			Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+) / Erhållen (-) kontant- säkerhet	
<b>Tillgångar</b>					
Derivat	7 061	-5 274	-	-1 051	736
Repor	16 811	-15 295	-1 508	-8	0
<b>Skulder</b>					
Derivat	-10 476	5 274	-	2 631	-2 571
Repor	-18 342	15 295	3 047	-	0
<b>Totalt</b>	<b>-4 946</b>	<b>0</b>	<b>1 539</b>	<b>1 572</b>	<b>-1 835</b>



**Not 10 Likviditetsreserv**

Likviditetsreserv mnr	2013-06-30	Fördelning valutaslag			
		SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	12 171	4 298	7 185	688	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	4 164	3 408	-	756	-
Andras säkerställda obligationer	15 270	11 494	2 646	1 130	-
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	2 280	-	2 280	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>33 885</b>	<b>19 200</b>	<b>12 111</b>	<b>2 574</b>	<b>-</b>
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>33 885</b>	<b>19 200</b>	<b>12 111</b>	<b>2 574</b>	<b>-</b>
Fördelning valutaslag		57%	36%	7%	

Tillgångarna i SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och är en integrerad del i koncernens likviditetsriskhantering. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha högsta rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiters kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. RMBS-tillgångarna redovisas i tabellen ovan till marknadsvärde, i enlighet med Bankföreningens mall för offentliggörande av en banks likviditetsreserv. Eftersom andrahandsmarknaden för RMBS:er inte längre är lika likvid som när tillgångarna anskaffades, har en bedömning gjorts att dessa inte längre är av tillräckligt högt likviditetsvärde för att ingå i den likviditetsreserv som används i de interna måtten för likviditetsrisk. Även i de regelverksstyrda likviditetsmåtten är dessa tillgångar exkluderade.

**Beräkning av MCO-dagar**

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt under de kommande 365 dagarna, MCO (Maximum Cumulative Outflow). MCO-beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen och ingen finansiering finns att tillgå. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas.

**Beräkning av likviditetstäckningsgrad**

Likviditetstäckningsgraden beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. De teoretiska utflödenas vikter är fasta och bestäms av tillsynsmyndigheten.

## Moderbolaget

### Moderbolagets utveckling januari-juni 2013 jämfört med januari-juni 2012

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 98 mnkr (-123). Rörelseresultatet var främst hänförligt till ett högre räntenetto om 160 mnkr (-101). Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade till 29 mnkr (96). Kostnaderna uppgick till 448 mnkr (422). Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till positivt 7 mnkr (förlust 9). Utlåning till allmänheten uppgick till 49,4 mdkr (44,8). Moderbolaget har en god kapitaltäckning. Kärnprimärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad med övergångsregler uppgick till 25,4 procent (32,3) respektive 42,0 procent (54,3).

## Resultaträkning

Moderbolaget mnkr	2013 Kv 2	2013 Kv 1	2012 Kv 2	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	2012 Jan-dec
Ränteintäkter	797	799	1 046	1 596	2 093	4 162
Räntekostnader	-717	-719	-1 052	-1 436	-2 194	-4 032
<b>Räntenetto</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>-6</b>	<b>160</b>	<b>-101</b>	<b>130</b>
Erhållna utdelningar	-	19	17	19	17	17
Provisionsintäkter	33	32	31	65	62	136
Provisionskostnader	-16	-19	-17	-35	-35	-70
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-23	52	-21	29	96	213
Övriga rörelseintäkter	150	151	139	301	269	515
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>224</b>	<b>315</b>	<b>143</b>	<b>539</b>	<b>308</b>	<b>941</b>
Personalkostnader	-96	-95	-88	-191	-180	-354
Övriga kostnader	-138	-109	-104	-247	-235	-434
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-5	-4	-10	-7	-15
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-239</b>	<b>-209</b>	<b>-196</b>	<b>-448</b>	<b>-422</b>	<b>-803</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-15</b>	<b>106</b>	<b>-53</b>	<b>91</b>	<b>-114</b>	<b>138</b>
Kreditförluster, netto	1	6	-8	7	-9	-34
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-14</b>	<b>112</b>	<b>-61</b>	<b>98</b>	<b>-123</b>	<b>104</b>
Skatt	38	-21	20	17	37	-11
<b>Periodens resultat</b>	<b>24</b>	<b>91</b>	<b>-41</b>	<b>115</b>	<b>-86</b>	<b>93</b>

## Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnkr	2013 Kv 2	2013 Kv 1	2012 Kv 2	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	2012 Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>24</b>	<b>91</b>	<b>-41</b>	<b>115</b>	<b>-86</b>	<b>93</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<i>Komponenter som kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	5	4	6	9	12	20
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att återföras mot resultaträkningen	-1	-1	-1	-2	-3	-6
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>14</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>28</b>	<b>94</b>	<b>-36</b>	<b>122</b>	<b>-77</b>	<b>107</b>

## Balansräkning

Moderbolaget mnkr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	7 932	2 078	12 860
Utlåning till kreditinstitut (Not 11)	54 281	56 744	48 435
Utlåning till allmänheten	49 382	44 781	46 360
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 871	33 688	31 452
Derivatinstrument	5 942	10 475	11 499
Aktier och andelar	205	-	150
Aktier och andelar i joint ventures	866	733	830
Aktier och andelar i koncernföretag	9 600	9 600	9 600
Immateriella anläggningstillgångar	13	11	14
Materiella anläggningstillgångar	39	30	33
Övriga tillgångar	1 716	209	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	522	588	719
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>156 369</b>	<b>158 937</b>	<b>162 028</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	4 604	7 369	2 443
Inlåning från allmänheten	31 563	18 318	27 654
Emitterade värdepapper m. m.	97 025	107 993	101 782
Derivatinstrument	7 762	9 951	13 909
Övriga skulder	250	291	356
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 014	929	835
Avsättningar	179	174	65
Efterställda skulder	5 918	6 164	7 052
<b>Summa skulder</b>	<b>148 315</b>	<b>151 189</b>	<b>154 096</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Fond för verkligt värde	-30	-42	-37
Balanserad vinst	5 619	5 526	5 526
Periodens resultat	115	-86	93
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 054</b>	<b>7 748</b>	<b>7 932</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>156 369</b>	<b>158 937</b>	<b>162 028</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för egna skulder	4 427	6 632	2 117
Åtaganden	67 954	58 523	59 587

## Kapitaltäckning

Moderbolaget mnkr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Kärnprimärkapital	8 024	7 737	7 920
Primärt kapital	11 018	10 731	10 914
Totalt kapital	13 266	13 002	14 179
<b>Utan övergångsregler</b>			
Riskvägda tillgångar	21 785	23 931	26 688
Kärnprimärkapitalrelation	36,8%	32,3%	29,7%
Primärkapitalrelation	50,6%	44,8%	40,9%
Kapitaltäckningsgrad	60,9%	54,3%	53,1%
Kapitaltäckningskvot	7,61	6,79	6,64
<b>Med övergångsregler</b>			
Riskvägda tillgångar	31 592	23 931	30 719
Kärnprimärkapitalrelation	25,4%	32,3%	25,8%
Primärkapitalrelation	34,9%	44,8%	35,5%
Kapitaltäckningsgrad	42,0%	54,3%	46,2%
Kapitaltäckningskvot	5,25	6,79	5,77

### Not 11 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 45 413 mnkr (39 602) fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.