

SBAB! Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2014 | SBAB Bank AB (publ)

Stark resultatutveckling och god volymtillväxt under fjärde kvartalet

Fjärde kvartalet 2014 (Tredje kvartalet 2014)

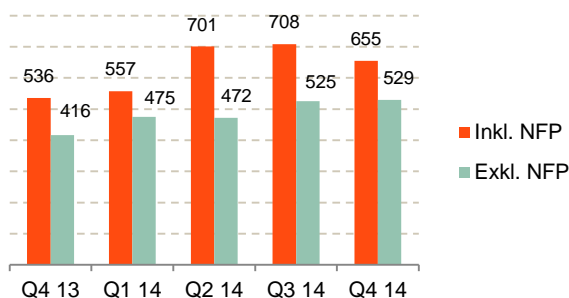
- Rörelseresultatet uppgick till 441 mnkr (361)
- Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader uppgick till 318 mnkr (353)
- Räntenettot uppgick till 549 mnkr (552)
- Kostnaderna uppgick till 223 mnkr (347), varav omstrukturingskostnader utgjorde 3 mnkr (175)
- Kreditförlusterna uppgick netto till positivt 8 mnkr (positivt 1)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 12,8 procent (10,9), samt till 9,3 procent (10,7) exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 29,8 procent (26,1)

Januari-december 2014 (Jan-dec 2013)

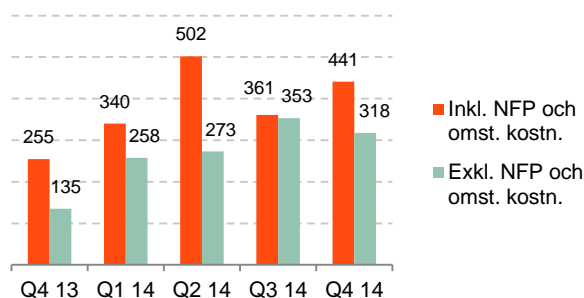
- Rörelseresultatet uppgick till 1 644 mnkr (1 085)
- Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader uppgick till 1 202 mnkr (1 046)
- Räntenettot uppgick till 2 111 mnkr (1 963)
- Kostnaderna uppgick till 1 008 mnkr (815), varav omstrukturingskostnader utgjorde 178 mnkr (-)
- Kreditförlusterna uppgick netto till positivt 30 mnkr (positivt 7)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 12,1 procent (9,5), samt till 9,0 procent (9,1) exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 29,8 procent (23,3)

- Nyutlåningen i kvartalet uppgick till 15,7 mdkr (11,4). Totala utlåningen ökade till 261,4 mdkr (257,4).
- Inlåningen ökade under kvartalet med 3,4 mdkr (1,8) till 60,6 mdkr (57,3).

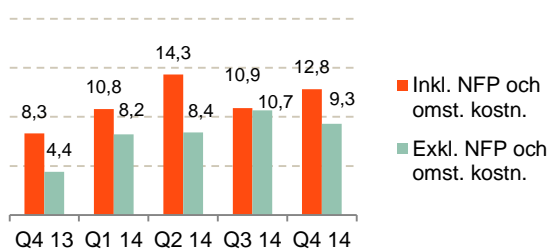
Rörelseintäkter inkl. samt exkl. nettoresultat av finansiella poster (mnkr)



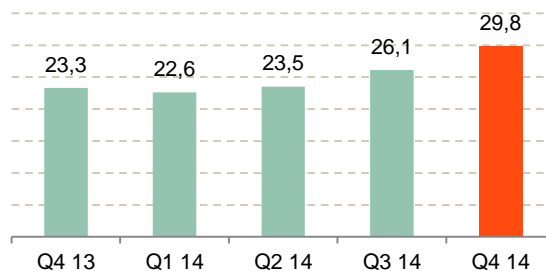
Rörelseresultat inkl. samt exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader (mnkr)



Avkastning på eget kapital inkl. samt exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader (procent)



Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler (procent)



VD-ord

Det goda affärsklimatet fortsatte under årets sista kvartal. Nyutlåningen ökade jämfört med tredje kvartalet både på privatsidan och på företagsidan. Ökade marknadsföringsinsatser och en mycket framgångsrik julkampanj med extra förmånliga villkor för femårslån resulterade i att vår totala utlåning vid årets slut nådde rekordnivån 261,4 mdkr.

I december fick vi reda på att vi på privatsidan enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) har Sveriges nöjdaste bolånekunder. Det är vi mycket nöjda med. Att vi har Sveriges nöjdaste bolånekunder är ett bevis på vår omtänksamhet. För att växa och få många fler kunder måste vi också vara nytänkare och utveckla vårt kunderbudande. Vi ska se på bolån som en outvecklad, levande, spännande och dynamisk produkt full av potential med möjligheter att skapa unikit. Vi ska inte bara lyssna på våra kunder utan vi ska överraska dem. Ett ökat fokus på hållbart företagande skapar spännande affärsutvecklingsmöjligheter där vår målsättning är att integrera hållbarhet i bolåneerbjudandet.

Det har varit ett utmanade och krävande 2014 med lednings- och organisationsförändringar, strategiförändring och kostnadseffektiviseringsprogram. Jag ser dock redan tydliga positiva resultat i form av ny energi i organisationen, ökat kundfokus och stärkt kundtillströmning. 2014 visade samtidigt på en mycket positiv verksamhetsutveckling med ökade volymer, förbättrade marginaler och stärkt lönsamhet. Finansiellt är vi starka med hög kapitaltäckning. Vår inlåning visar fortsatt god tillväxt och vår marknadsupplåning har mottagits med stark efterfrågan till för oss goda villkor. Vi uppnådde lönsamhetsmålet från vår ägare Svenska staten om lägst 10 procent avkastning på eget kapital och aktieutdelning föreslås för första gången sedan 2004.

Under 2015 och 2016 ska vi lägga grunden för ett långsiktigt starkt och konkurrenskraftigt SBAB genom att bli kostnadseffektivare med möjlighet att växa till låga marginalkostnader. Samtidigt medför den ökade regleringen i banksektorn ett resurskrävande anpassningsarbete som påverkar kostnaderna.

Den kunskap, kompetens, professionalism och omtanke om kunden som jag ser hos mina medarbetare är imponerande. Tillsammans med den styrka, det förtroende och den kännedom som under åren byggts upp i vårt varumärke har vi en fantastisk grund att skapa och bygga tillväxt från. Avslutningsvis vill jag varmt välkomna våra två nya ledningsmedarbetare Robert Burén som CIO och Elizabet Sulj Jönsson som kommunikationschef.

Klas Danielsson, VD



Resultatöversikt

Koncernen mnr	2014 Kv 4	2014 Kv 3	2013 Kv 4	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec
Räntenetto	549	552	443	2 111	1 963
Provisionsnetto	-20	-27	-27	-110	-109
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	126	183	120	620	39
Summa rörelseintäkter	655	708	536	2 621	1 893
Kostnader	-223	-347	-252	-1 008	-815
- varav omstruktureringkostnad	-3	-175	-	-178	-
Resultat före kreditförluster	432	361	284	1 613	1 078
Kreditförluster, netto (not 3)	8	1	-29	30	7
Andelar joint venture	1	-1	-	1	-
Rörelseresultat	441	361	255	1 644	1 085
Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringkostnader	318	353	135	1 202	1 046
Skatt	-97	-78	-57	-388	-212
Periodens resultat	344	283	198	1 256	873
Nyutlåning, mdkr	15,7	11,4	11,1	48,3	37,4
Total utlåningsvolym, mdkr	261,4	257,4	258,7	261,4	258,7
Förändring inlåning, mdkr	3,4	1,8	10,0	14,7	18,2
Total inlåningsvolym, mdkr	60,6	57,3	45,9	60,6	45,9
K/I-tal	34%	49%	47%	38%	43%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	12,8%	10,9%	8,3%	12,1%	9,5%
Avkastning på eget kapital exkl nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringkostnader ¹⁾	9,3%	10,7%	4,4%	9,0%	9,1%
Kärnprimärkapitalrelation ²⁾	29,8%	26,1%	23,3%	29,8%	23,3%

¹⁾ Avkastning uppräknat på helår.

²⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

Marknadsutveckling och volymer

Utveckling fjärde kvartalet 2014 jämfört med tredje kvartalet 2014

Privat

SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till privatpersoner. Bolån erbjuds även genom partnersamarbeten med bland annat banker och fastighetsmäklare. Ett nytt partnersamarbete ingicks under fjärde kvartalet med Mäklarhuset där samarbetet påbörjas under januari 2015.

Bostadsmarknaderna fortsatte att präglas av stark efterfrågan och svagt utbud under det fjärde kvartalet. Prisökningarna accelererade samtidigt som försäljningstiderna sjönk och budgivningen (skillnaden mellan utgångs- och slutpris) tilltog. Underliggande strukturella faktorer, som demografi, bostadsbyggande, inkomst- och sysselsättningsutveckling samt skatte- och regelsystem, driver på bostadsmarknaderna. Även den senaste tidens fortsatta räntenedgång och en optimism om stigande priser har gett bränsle åt uppgången. Förändrade amorteringsregler under 2015 kan komma att dämpa prisutvecklingen på bostäder.

SBAB ökade under fjärde kvartalet marknadsföringsinsatserna samt sänkte under november och december kraftigt räntan på lån med 5-års bindningstid. Detta resulterade i en ökad utlåning under fjärde kvartalet. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindning minskade under fjärde kvartalet till 59,4 procent (65,2), medan andelen med 5-årsbindning ökade till 13,0 procent (5,6).

Nyutlåningen till hushåll uppgick under kvartalet till 13,1 mdkr (9,3). Den totala utlåningen till hushåll uppgick till 183,4 mdkr (178,7). Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner uppgick till 7,30 procent (7,25) och avseende privatlån till 0,83 procent (0,77).

SBAB:s sparkonton, som kännetecknas av en attraktiv ränta och tydliga produktvillkor, fortsatte att attrahera nya kunder. SBAB:s inlåning från hushåll ökade under kvartalet med 1,9 mdkr (1,0) till totalt 47,9 mdkr (46,0). Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick till 3,53 procent (3,45).

Företag och BRF

SBAB erbjuder bostadsfinansiering till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar samt inlåning till företag och bostadsrättsföreningar.

Den kommersiella fastighetsmarknaden utvecklades starkt 2014 både avseende värdetillväxt och transaktionsvolym. Fastigheter omsattes för cirka 160 mdkr vilket är den näst högsta volymen någonsin. På företagsmarknaden drevs affärerna till helt dominerande del av inhemska köpare och även nyproduktionen av bostäder, huvudsakligen bostadsrätter, bidrog till den starka utvecklingen.

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar ökade under fjärde kvartalet till 2,6 mdkr (2,0). Den totala utlåningen minskade till 78,2 mdkr (78,7) som en följd av en högre andel lösen från några sedan tidigare kända överenskommelser. Marknadsandelen avseende lån till bostadsrättsföreningar sjönk till 13,82 procent (14,09).

Inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade under kvartalet med 1,4 mdkr (0,9) till totalt 12,7 mdkr (11,3). Marknadsandelen uppgick till 1,53 procent (1,53).

Finansiell utveckling

Utveckling fjärde kvartalet 2014 jämfört med tredje kvartalet 2014

Rörelseresultat

SBAB:s rörelseresultat uppgick till 441 mnkr (361). Exklusive nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader uppgick rörelseresultatet till 318 mnkr (353).

Skillnaden i resultatet mellan kvartalen är framför allt hänförligt till minskade kostnader för omstrukturering som under fjärde kvartalet uppgick till 3 mnkr (175) samt lägre nettoresultat av finansiella poster, 126 mnkr (183).

Ränte- och provisionsnetto

SBAB:s räntenetto för perioden uppgick till 549 mnkr (552), vilket är i linje med föregående kvartal. Provisionsnettot uppgick under perioden till -20 mnkr (-27), varav avgiften till den statliga stabilitetsfonden utgjorde -24 mnkr (-30).

Kostnader

SBAB:s kostnader uppgick till 223 mnkr (347), vilket var en minskning mot föregående kvartal. Den främsta förklaringen är lägre omstrukturingskostnader som uppgick till 3 mnkr för fjärde kvartalet, jämfört med 175 mnkr föregående kvartal. Exkluderat omstrukturingskostnader är kostnaderna 48 mnkr högre under fjärde kvartalet jämfört med tredje kvartalet. Detta förklaras främst av utvecklingskostnader drivet av planerlig ökad takt i systemutveckling, marknadsföringskostnader samt kostnad för justering av semesterlöneskuld. Dessutom är kostnaderna normalt sett lägre under tredje kvartalet, vilket också bidrar till skillnaden mellan kvartalen.

Kreditförluster

Nettoeffekten av kreditförluster under fjärde kvartalet uppgick till positivt 8 mnkr (positivt 1). För mer information, se not 3.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 126 mnkr (183) för perioden. Den största resultatpåverkande faktorn var realiserade marknadsvärdeförändringar i basisswappar. Basisswappar används för att minimera den ränte- och valutarisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta. För mer information om hur realiserade förändringar i marknadsvärden påverkat periodens resultat, se not 2.

Utlåning och inlåning

Nyutlåningen för perioden uppgick till 15,7 mdkr (11,4) och den totala utlåningsvolymen ökade till 261,4 mdkr (257,4), jämfört med 258,7 mdkr vid föregående årsskifte. Inlåningen ökade under kvartalet med 3,4 mdkr (1,8) till 60,6 mdkr (57,3), jämfört med 45,9 mdkr vid föregående årsskifte.

Upplåning

Under sista kvartalet ökade upplåningsaktiviteten något jämfört med de tidigare kvartalen under året.

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper ökade med 5,9 mdkr under kvartalet och uppgick till 243,2 mdkr (237,3). Under kvartalet emitterades värdepapper om 34,2 mdkr (23,4). Samtidigt genomfördes återköp om 9,0 mdkr (2,4) medan 21,9 mdkr (20,0) förföll.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget, AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), "SCBC". Under kvartalet lanserades en ny säkerställd obligation i SCBC, lån 141. Total säkerställd utestående skuld uppgick till 175,0 mdkr (160,4), jämfört 152,7 mdkr vid föregående årsskifte.

Kapitaltäckning

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. SBAB:s totala kapitalrelation enligt pelare 1 utan övergångsregler uppgick per den 31 december 2014 till 44,7 procent (39,5), jämfört med 35,6 procent vid föregående årsskifte. Kärnprimärkapitalrelationen utan hänsyn till övergångsregler uppgick till 29,8 procent (26,1), jämfört med 23,3 procent vid föregående årsskifte. Detta ger en god marginal till gällande externa regelverks krav. I december 2014 beslutade SBAB:s styrelse att höja målet för kärnprimärkapitalrelationen från 18-20 procent till 22 procent. Hänsyn har tagits till periodens resultat vid beräkning av kapitalbas. För övriga kapitalrelationer se tabellen på sidan 14.

Likviditetsreserv

SBAB:s likviditetsreserv består av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick till 58,6 mdkr (48,0). Storleken på likviditetsportföljen motsvarar ungefär ett års förfall i kapitalmarknadsupplåning. Med hänsyn tagen till Riksbankens värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 55,4 mdkr (45,2).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att beräkna överlevnadshorisonten, vilket är ett internt mått för att se hur länge SBAB kan uppfylla sina kontraktuella betalningsförpliktelser utan tillgång till finansiering på kapitalmarknaden samt nettoutflöden från utlåning/inlåning. Detta görs genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. För SBAB uppgår överlevnadshorisonten till 234 (194) dagar, vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Likviditetstäckningsgraden beräknas enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2012:6. Likviditetstäckningsgraden uppgick per årsskiftet till 732 procent i alla valutor konsoliderat, samt till 14 751 procent i EUR och 349 procent i USD, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. Likviditetstäckningsgraden i SEK uppgick till 350 procent. Likviditetstäckningsgrad är ett mått som påverkas av mängden skuldförfall inom 30 dagar.

För mer information om likviditetsreserven, beräkning av överlevnadshorisont och likviditetstäckningsgrad, se not 9.

Kvartalsöversikt

Koncernen mnr	2014 Kv 4	2014 Kv 3	2014 Kv 2	2014 Kv 1	2013 Kv 4
Räntenetto	549	552	514	496	443
Provisionsnetto	-20	-27	-42	-21	-27
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	126	183	229	82	120
Summa rörelseintäkter	655	708	701	557	536
Kostnader	-223	-347	-219	-219	-252
- varav omstruktureringskostnad	-3	-175	-	-	-
Resultat före kreditförluster	432	361	482	338	284
Kreditförluster, netto (not 3)	8	1	20	1	-29
Andelar joint venture	1	-1	0	1	-
Rörelseresultat	441	361	502	340	255
Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster	315	178	273	258	135
Skatt	-97	-78	-139	-74	-57
Periodens resultat	344	283	363	266	198
Nyutlåning, mdkr	15,7	11,4	11,7	9,5	11,1
Total utlåningsvolym, mdkr	261,4	257,4	259,0	258,0	258,7
Förändring inlåning, mdkr	3,4	1,8	3,5	6,1	10,0
Total inlåningsvolym, mdkr	60,6	57,3	55,5	52,0	45,9
K/I-tal	34%	49%	31%	39%	47%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	12,8%	10,9%	14,3%	10,8%	8,3%
Avkastning på eget kapital exkl nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader ¹⁾	9,3%	10,7%	8,4%	8,2%	4,4%
Kärnprimärkapitalrelation ²⁾	29,8%	26,1%	23,5%	22,6%	23,3%

¹⁾ Avkastning uppräknat på helår.

²⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

Utveckling januari-december 2014 jämfört januari-december 2013

Periodens rörelseresultat uppgick till 1 644 mnr (1 085). Intäkterna uppgick till 2 621 mnr (1 893), där ökningen främst förklaras av ett förbättrat nettoresultat av finansiella poster. Räntenettot uppgick till 2 111 mnr (1 963). Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 620 mnr (39) och påverkades främst av förändrade marknadsvärden i basisswappar samt försäljning av RMBS:er¹ under tredje kvartalet.

Kostnaderna för perioden uppgick till 1 008 mnr (815). Ökningen är huvudsakligen hänförlig till omstruktureringskostnader om 178 mnr, samt högre personal- och IT-kostnader.

SBAB:s kreditförluster uppgick till positivt 30 mnr (positivt 7). Utfallet är framförallt hänförligt till minskade gruppvisa reserveringar avseende hushållslåning. De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga.

Ny strategi och kostnadseffektiviseringsprogram

Under tredje kvartalet fattades beslut om strategiförändring innebärandes fokus på kärnaffären bolån till privatpersoner och bostadsfinansiering till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Utvecklingen av banktjänster för privatpersoner såsom betallösningar, lönekonton och korttjänster har därför avbrutits samt fonderbjudandet har avvecklats. Ett kostnadseffektiviseringsprogram påbörjades under tredje kvartalet.

Strategiförändringen har medfört omstruktureringskostnader under 2014 om totalt 178 mnr, varav 125 mnr är nedskrivningar av programvara och system för banktjänster och 53 mnr avser avvecklingskostnader och kostnader för personalminskningar. Under fjärde kvartalet uppgick omstruktureringskostnaderna till 3 mnr.

¹ Residential Mortgage-Backed Securities

Annand väsentlig information

Privat

Under året sades partnersamarbetet upp avseende bolåneförmedling med Sparbanken Öresund med anledning av att Swedbanks förvärv. Utlåningsvolymerna avses att över de närmaste åren övergå till Swedbank. Detta kommer att ha en negativ påverkan på SBAB:s utlåningsvolym och marknadsandelar, vilket avses att till stora delar kompenseras av ökad nyutlåning. Nyutlåningen från befintliga partnersamarbeten (inklusive det nya samarbetet med Mäklarhuset) förväntas öka.

Rating

I januari 2014 placerade Moody's SBAB:s kreditbetyg på "Negative Review". Denna placering togs bort i juni och kreditbetygen A2/P-1 bekräftades. "Negative Outlook" kvarstår sedan tidigare.

Standard & Poor's långfristiga och kortfristiga kreditbetyg A respektive A-1 för SBAB har varit oförändrade under året.

Nedan framgår aktuell rating.

Rating	2014-12-31	2013-12-31
SBAB Bank AB (publ)		
<i>Långfristig upplåning</i>		
-Standard & Poor's	A	A
-Moody's	A2	A2
<i>Kortfristig upplåning</i>		
-Standard & Poor's	A-1	A-1
-Moody's	P-1	P-1
SCBC		
<i>Långfristig upplåning</i>		
-Moody's	Aaa	Aaa

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

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 trend, 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 har avtagit de senaste åren. En ansträngd bostadsmarknad och en hög skuldsättning bland hushållen medför att ekonomin också är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. De många förändringarna i regelverkskraven på bolånemarknaden är en ytterligare osäkerhetsfaktor. För ytterligare information om SBAB:s risker och riskhantering, se avsnittet Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2013.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma äger rum den 22 april 2015 i Stockholm. Mer information kommer att publiceras på sbab.se under mars månad. Årsredovisning för 2014 kommer att publiceras på sbab.se i slutet av mars 2015.

Utdelning

SBAB:s utdelningspolicy som fastställdes på årsstämman 2013 innebär att ordinarie utdelning ska uppgå till minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur. Styrelsen föreslår att utdelning för 2014 ska ske med 40 procent, vilket innebär att 502 mnkr kommer att delas ut till ägaren.

Förändring i koncernstruktur

Ägarna till FriSpar Kreditkonsult AB (tidigare FriSpar Bolån AB), samägt av SBAB, Sparbanken Öresund AB (publ) - som förvärvats av Swedbank - och Sparbanken Syd, kom under 2013 överens om att det saknades skäl till att fortsätta att bedriva samarbetet mellan ägarna i bolagsform. Bolaget likviderades av den anledningen den 19 december 2014.

Lednings- och organisationsförändring

Den 14 augusti tillträdde Klas Danielsson som VD för SBAB. Den 27 augusti beslutade styrelsen om en ny organisation. Syftet med förändringen är att stödja den beslutade strategiska inriktningen. Förändringen trädde i kraft 1 oktober 2014.

Under fjärde kvartalet rekryterades Robert Burén som ny CIO. I januari 2015 rekryterades Elizabet Sulj Jönsson som ny kommunikationschef. Robert Burén och Elizabet Sulj Jönsson börjar sina tjänster under första kvartalet 2015. Följande funktioner ingår i företagsledningen; CFO (Mikael Inglander), CRO (Peter Svensén), Chef Privat (Sarah Bucknell), Chef Företag och Brf (Per O. Dahlstedt), Chef HR (Catharina Kandel), t.f. Chef Operations (Bror-Göran Pettersson), Chefsjurist (Christine Ehnström), CIO (Robert Burén), Chef Kommunikation (Elizabet Sulj Jönsson) och även under en övergångstid Chef Privatmarknad (Håkan Höijer).

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2014	6 februari 2015
Delårsrapport januari-mars 2015	23 april 2015
Delårsrapport januari-juni 2015	17 juli 2015
Delårsrapport januari-september 2015	22 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	5 februari 2016

Årsstämma äger rum den 22 april 2015 i Stockholm.

Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 5 februari 2015

Klas Danielsson
Verkställande direktör

Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning. Granskningsrapporten återfinns på sidan 26.

För ytterligare information, kontakta VD Klas Danielsson, +46 8 614 43 01, klas.danielsson@sbab.se eller CFO Mikael Inglander, +46 8 614 43 28, mikael.inglander@sbab.se.

Bli kund: 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 6 februari 2015 kl. 08.00 (CET).

Resultaträkning

Koncernen mnkr	2014 Kv 4	2014 Kv 3	2013 Kv 4	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec
Ränteintäkter	1 604	1 791	1 999	7 261	8 147
Räntekostnader	-1 055	-1 239	-1 556	-5 150	-6 184
Räntenetto	549	552	443	2 111	1 963
Provisionsintäkter	12	17	12	47	40
Provisionskostnader	-32	-44	-39	-157	-149
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 2)	126	183	120	620	39
Summa rörelseintäkter	655	708	536	2 621	1 893
Personalkostnader	-93	-102	-93	-414	-346
Övriga kostnader	-123	-110	-112	-434	-400
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-135	-47	-160	-69
Summa kostnader före kreditförluster	-223	-347	-252	-1 008	-815
Resultat före kreditförluster	432	361	284	1 613	1 078
Kreditförluster, netto (Not 3)	8	1	-29	30	7
Andelar joint venture	1	-1	-	1	-
Rörelseresultat	441	361	255	1 644	1 085
Skatt	-97	-78	-57	-388	-212
Periodens resultat	344	283	198	1 256	873

Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2014 Kv 4	2014 Kv 3	2013 Kv 4	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec
Periodens resultat	344	283	198	1 256	873
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>					
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	-	29	2	32	17
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	-5	-	-	-5	-
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	156	-28	-	128	-
Skatt hänförlig till komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen	-33	-2	-0	-36	-3
<i>Komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>					
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-3	-68	34	-71	34
Skatt hänförlig till komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen	1	15	-8	16	-8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	116	-54	28	64	40
Summa totalresultat för perioden	460	229	226	1 320	913

Balansräkning

Koncernen mnkr	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	15 557	8 183
Utlåning till kreditinstitut	7 437	20 267
Utlåning till allmänheten (Not 4)	261 445	258 739
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	937	757
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 335	38 736
Derivatinstrument (Not 5)	9 408	6 449
Aktier och andelar	253	217
Uppskjutna skattefordringar	104	-
Immateriella anläggningstillgångar	52	165
Materiella anläggningstillgångar	27	37
Övriga tillgångar	461	595
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	969	913
SUMMA TILLGÅNGAR	338 985	335 058
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	7 284	15 191
Inlåning från allmänheten	60 610	45 869
Emitterade värdepapper m. m.	243 168	243 870
Derivatinstrument (Not 5)	7 263	10 363
Övriga skulder	424	306
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 200	3 502
Avsättningar	89	485
Efterställda skulder	5 946	5 791
Summa skulder	327 984	325 377
Eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reserver	77	13
Balanserad vinst	7 710	6 837
Årets resultat	1 256	873
Summa eget kapital	11 001	9 681
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	338 985	335 058

Förändringar i eget kapital

Koncernen mnkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2014-01-01	1 958	13	7 710		9 681
Summa årets totalresultat		64		1 256	1 320
Utgående balans per 2014-12-31	1 958	77	7 710	1 256	11 011
	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2013-01-01	1 958	-27	6 837		8 768
Summa årets totalresultat		40		873	913
Utgående balans per 2013-12-31	1 958	13	6 837	873	9 681

Kassaflödesanalys

Koncernen mnkr	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec
Likvida medel vid årets början	19 238	17 536
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 892	2 818
Kassaflöde från investeringsverksamheten	76	-116
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-1 000
Ökning/minskning av likvida medel	-11 816	1 702
Likvida medel vid årets slut	7 422	19 238

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

Kapitalbas

Koncernen mnkr	2014-12-31	2013-12-31*
Kärnprimärkapital		
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	11 001	9 681
Beräknad utdelning	-502	-
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	-	23
Kassaflödessäkringar	-100	-
Förändringar i verkligt värde som beror på institutets egen kreditvärdighet och som relateras till derivatinstrument	-2	-
Värdejustering	-70	-
Minoritetsintresse	-	100
Immateriella anläggningstillgångar	-43	-165
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-85	-38
Pensionsförpliktelser	-	-18
Kärnprimärkapital	10 199	9 583
Primärkapitaltillskott		
Primärkapitaltillskott	2 395	2 994
Primärkapital	12 594	12 577
Supplementärt kapital		
Tidsbundna förlagslån	2 713	2 123
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-	-38
Pensionsförpliktelser	-	-18
Supplementärt kapital	2 713	2 067
Total kapitalbas	15 307	14 644

* Enligt tidigare regler (Basel II)

Kapitalkrav

Koncernen	2014-12-31		2013-12-31*	
	Kapital- krav	Risk- exponering	Kapital- krav	Risk- exponering
mnkr				
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	558	6 975	736	9 199
Exponeringar mot hushåll	1 028	12 851	1 124	14 051
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	139	1 737	211	2 638
- varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	889	11 114	913	11 413
Poster som representerar positioner i värdepapperisering	-	-	270	3 380
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	1 586	19 826	2 130	26 630
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut**	111	1 388	397	4 965
- varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	103	1 291	88	1 106
- varav repor	7	85	241	3 011
Exponeringar mot företag	146	1 829	196	2 454
Exponeringar mot hushåll	143	1 783	99	1 231
Fallerade exponeringar	1	10	1	11
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	59	744	-	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	7	86	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	20	253	17	217
Övriga poster	86	1 070	10	127
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	573	7 163	720	9 005
Marknadsrisk	337	4 210	287	3 591
- varav positionsrisk	279	3 491	287	3 591
- varav valutarisk	58	719	-	-
Operativ risk	164	2 047	154	1 923
Kreditvärderingsrisk	80	1 001	-	-
Totalt minimikapitalkrav och riskexponeringsbelopp	2 740	34 247	3 291	41 149
Tillämplig kapitalbuffert (Kapitalkonserveringsbuffert)	856	-	-	-
Totalt kapitalkrav (inkl. Kapitalkonserveringsbuffert)	3 596			

* Enligt tidigare regler (Basel II)

** Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 376 mnkr

Kapitaltäckning

Koncernen mnkr	2014-12-31	2013-12-31*
Kärnprimärkapital	10 199	9 583
Primärkapital	12 594	12 577
Totalt kapital	15 307	14 644
Utan övergångsregler		
Risikexponeringsbelopp	34 247	41 149
Kärnprimärkapitalrelation	29,8%	23,3%
Överskott av kärnprimärkapital (exklusive buffertkrav)	8 658	7 732
Primärkapitalrelation	36,8%	30,6%
Överskott av primärkapital (exklusive buffertkrav)	10 539	10 108
Total kapitalrelation	44,7%	35,6%
Överskott av totalt kapital (exklusive buffertkrav)	12 567	11 352
Med övergångsregler		
Kapitalbas	15 392	14 644
Risikexponeringsbelopp	142 975	139 600
Total kapitalrelation	10,8%	10,5%

* Enligt tidigare regler (Basel II)

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 2013 har redovisningsprincipen angående Samarbetsarrangemang IFRS 11 påverkat koncernen. Reglerna i IFRS 11 har inneburit att SBAB:s joint venture FriSpar från 2014 kommer att konsolideras med kapitalandelsmetoden istället för klyvningsmetoden. Då FriSpar har avvecklat sin verksamhet under 2014 och redan under 2013 hade en begränsad verksamhet i relation till koncernens totala resultat och ställning så har de nya reglerna en begränsad betydelse för koncernen. Därför har inte jämförelsetalen räknats om avseende denna nya redovisningsprincip.

Under kvartal tre började SBAB redovisa transaktioner enligt metoden för kassaflödessäkringar. Vid kassaflödessäkring värderas säkringsinstrumentet till verkligt värde. Den effektiva delen av den totala värdeförändringen redovisas som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras i en särskild reserv i eget kapital. Ackumulerade belopp återförs i resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Ineffektiv del av derivatets värdeförändring förs till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde", där även den realiserade vinst eller förlust, som uppstår i samband med att säkringsrelationen upphör, redovisas.

Under kvartal fyra har SBAB börjat redovisa tillgångar klassificerade som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning". Här redovisas finansiella tillgångar för vilka det finns en aktiv marknad men som inte innehas för handel och inte heller är avsedda att hållas till förfall. Dessa värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade mot reserven i eget kapital och därmed som en komponent i övrigt totalresultat. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen först när tillgången realiserar eller när nedskrivning sker. Nedskrivningsprövning sker när det finns en indikation på nedskrivningsbehov. Värdeförändringar hänförliga till valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen. För "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning" tillämpas verkligt värdesäkringar. Resultatet av värdeförändringar relaterade till säkrade risker i verkligt värdesäkringar redovisas direkt i resultaträkningen. Under kvartal fyra har SBAB även börjat redovisa tillgångar klassificerade som "Investeringar som hålls till förfall". I denna kategori redovisas räntebärande tillgångar som koncernen har avsikt och förmåga att hålla till förfall. Dessa värderas till upplupet anskaffningsvärde och prövas för nedskrivning när det finns en indikation på nedskrivningsbehov.

I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2013.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpats, kommer enligt SBAB:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna. Gällande IFRS 9, som är obligatorisk att tillämpa från 1 januari 2018, har ännu inte någon fullständig bedömning genomförts.

Not 2 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mnkr	2014 Kv 4	2014 Kv 3	2013 Kv 4	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	205	273	155	1 401	-248
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-433	-141	137	-1 581	1 419
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-58	-40	-49	-122	-144
- Derivatinstrument	380	69	-156	807	-1 097
- Lånefordringar	27	22	23	89	87
Valutaomräkningseffekter	2	-4	7	-2	6
Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3	4	3	28	16
Summa	126	183	120	620	39

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). 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 delar av värdepapperstillgångarna värderas till verkligt värde (marknadsvärde), medan stora delar av SBAB:s skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Även när det gäller värdepapperstillgångar kommer värdeförändringen att återföras under kvarvarande löptid om tillgången hålls till förfall. Merparten av SBAB:s värdepapper hålls till förfall.

Not 3 Kreditförluster, netto

Koncernen mnkr	2014	2014	2013	2014	2013
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD					
INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-0	-1	-0	-2
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	0	-	1
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	-3	-0	-3
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	0	-	0	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	7	8
Garantier	-	-	1	-	1
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	0	0	-3	7	5
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN					
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-0	1	-4	8	1
Garantier	2	-1	-2	0	0
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	2	0	-6	8	1
PRIVATMARKNAD					
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-2	-3	-7	-15
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	1	1	5	11
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-1	1	-4	-4	-9
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	3	1	0	4	0
Garantier	-	-	0	-	0
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-0	1	-6	-2	-13
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-5	-4	-6	-22	-21
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	0	1	12	3
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	10	4	-7	31	38
Garantier	1	-0	-2	-4	-6
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	6	0	-14	17	14
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	8	1	-29	30	7

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	2014-12-31		2013-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	107 425	-124	103 497	-150
Bostadsrätter	74 307	-70	67 278	-82
Bostadsrättsföreningar	52 704	-15	54 839	-13
Privata flerbostadshus	21 232	-25	23 465	-41
Kommunala flerbostadshus	606	-	3 728	-
Kommersiella fastigheter	3 693	-	5 034	-
Övrigt	1 720	-8	1 189	-5
Reserv för sannolika kreditförluster	-242	-	-291	-
Summa	261 445	-242	258 739	-291
Osäkra och oreglerade lånefordringar			2014-12-31	2013-12-31
a) Osäkra lånefordringar			48	62
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar			2	20
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar **			322	367
d) Individuella reserveringar lånefordringar			36	47
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			19	26
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån			187	218
g) Totala reserveringar (d+e+f)			242	291
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)			12	15
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)			75%	76%

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

** Jämförelsetalet är omräknat med hänsyn till ny beräkningsmetod 2014.

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

Låneportfölj mnkr	2014-12-31	2013-12-31
Privatutlåning	183 250	171 728
- nyutlåning	40 457	30 061
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	78 195	87 011
- nyutlåning	7 840	7 306
Summa	261 445	258 739
- nyutlåning	48 297	37 367

Not 5 Derivatinstrument

Koncernen mnkr	2014-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	6 236	3 710	206 099
Valutarelaterade	3 172	3 553	86 098
Aktierelaterade	-	0	-45
Summa	9 408	7 263	292 152

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 Rörelsesegment

Resultaträkning per segment Koncernen mnkr	Jan-dec 2014					Jan-dec 2013				
	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag/ BRF	Övrigt	Summa*	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag/ BRF	Övrigt	Summa*
Intäkter ¹⁾	948	455	583	15	2 001	853	348	630	23	1 854
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	0	0	0	620	620	16	0	0	23	39
Summa rörelseintäkter	948	455	583	635	2 621	869	348	630	46	1 893
Kostnader ²⁾	-507	-131	-193	-177	-1 008	-497	-105	-213	0	-815
Kreditförluster, netto	7	5	18	-	30	-6	-3	16	0	7
Andelar joint venture	-	1	-	-	1	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	448	330	408	458	1 644	366	240	433	46	1 085
Schablonskatt (22%)	-99	-72	-90	-101	-362	-81	-53	-95	-10	-239
Resultat efter skatt (ROE- segment)	349	258	318	357	1 282	285	187	338	36	846
Justering för verklig skatt	-7	-5	-7	-7	-26	10	6	10	1	27
Resultat efter skatt	342	253	311	350	1 256	295	193	348	37	873
Internt beräknad avkastning på eget kapital	9,3%	9,0%	10,1%		12,7%	11,3%	11,8%	14,7%		12,2%

¹⁾ I de fördelade intäkterna ingår räntenetto, provisionsnetto samt övriga rörelseintäkter

²⁾ I de fördelade kostnaderna ingår personalkostnader, övriga kostnader samt avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

* Summan överensstämmer med den externa resultaträkningen

Förändring avseende identifiering av rörelsesegment

Sedan andra kvartalet 2014 har SBAB, i den interna styrningen och uppföljningen, gått över till internt beräknad avkastning på eget kapital som bygger på schablonskatt och ett beräknat kapital. Jämförelsetalen är omräknade.

Not 7 Klassificering av finansiella instrument

		2014-12-31					
		Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Säkrings-redovisade derivat-instrument	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Låne-fordringar	Investeringar som hålls till förfall	Summa verkligt värde
Koncernen	Finansiella tillgångar						
mnr							
	Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0		0
	Belåningsbara statsskuld förbindelser m.m.	13 250		2 307			15 557
	Utlåning till kreditinstitut				7 437		7 437
	Utlåning till allmänheten				261 445		261 445
	Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				937		937
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	33 842		3 518		4 975	42 335
	Derivatinstrument	616	8 792				9 408
	Aktier och andelar	253					253
	Övriga tillgångar				461		461
	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	523		110	274	62	969
	Summa	48 484	8 792	5 935	270 554	5 037	338 802

		2014-12-31				
		Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Säkrings-redovisade derivat-instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Koncernen	Finansiella skulder					
mnr						
	Skulder till kreditinstitut			7 284	7 284	7 284
	Inlåning från allmänheten			60 610	60 610	60 610
	Emitterade värdepapper m.m.			243 168	243 168	245 024
	Derivatinstrument	3 639	3 624		7 263	7 263
	Övriga skulder			424	424	424
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			3 200	3 200	3 200
	Efterställda skulder			5 946	5 946	5 957
	Summa	3 639	3 624	320 632	327 895	329 762

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1, redovisningsprinciper, i årsredovisningen för 2013. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet, nivå 3. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån, nivå 2. Emitterade värdepapper har värderats till koncernens aktuella upplåningsränta, nivå 2.

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 september 2014 såldes samtliga då kvarvarande omklassificerade tillgångar.

Not 8 Upplysningar om verkligt värde

Koncernen mnkr	2014-12-31			Summa
	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
Tillgångar				
Värdepapper	53 803	-	-	53 803
Derivat i kategorin handel	1	615	-	616
Övriga derivat	-	8 792	-	8 792
Summa	53 804	9 407	-	63 211
Skulder				
Derivat i kategorin handel	2	3 637	-	3 639
Övriga derivat	-	3 624	-	3 624
Summa	2	7 261	-	7 263

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1, redovisningsprinciper, i årsredovisningen för 2013.

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

Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2014.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

Värdering till noterat pris på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om prisuppgifterna är lättillgängliga och motsvaras av verkliga regelbundet förekommande transaktioner. Värderingsmetoden används för innehav av noterade räntebärande värdepapper, fondandelar 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 icke noterade derivatinstrument.

Värdering delvis baserad på icke-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 Likviditetsreserv

Likviditetsreserv mnkr	2014-12-31	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	21 195	10 515	9 882	798	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	6 225	5 023	-	1 202	-
Andras säkerställda obligationer	31 174	24 724	4 894	1 345	211
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	58 594	40 262	14 776	3 345	211
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-
Totalt	58 594	40 262	14 776	3 345	211
Fördelning valutaslag		69%	25%	6%	0%

Tabellen rapporteras i enlighet med Bankföreningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv. Tillgångarna i SBAB:s likviditetsreserv består 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.

Beräkning av överlevnadshorisont

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att beräkna överlevnadshorisonten. Detta görs genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. 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, exempelvis uttag av bankens inlåning. De teoretiska utflödenas vikter är fasta och bestäms av tillsynsmyndigheten.

Moderbolaget

Moderbolagets utveckling januari-december 2014 jämfört med januari-december 2013

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 560 mnkr (176). Förändringen i rörelseresultatet var främst hänförlig till högre övriga rörelseintäkter, dvs outsourcingavgift från SCBC. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 300 mnkr (128). Kostnaderna uppgick till 900 mnkr (871). Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till positivt 1 mnkr (-14). Utlåning till allmänheten uppgick till 43,9 mdkr (48,8). Kärnprimärkapitalrelationen utan hänsyn till övergångsregler uppgick till 28,4 procent (35,3).

Resultaträkning

Moderbolaget mnkr	2014 Kv 4	2014 Kv 3	2013 Kv 4	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec
Ränteintäkter	516	689	829	2 758	3 243
Räntekostnader	-458	-574	-782	-2 423	-2 960
Räntenetto	58	115	47	335	283
Erhållna utdelningar	-	-	-	20	19
Provisionsintäkter	14	19	28	55	124
Provisionskostnader	-9	-22	-20	-73	-74
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	107	64	300	128
Övriga rörelseintäkter	324	152	189	822	581
Summa rörelseintäkter	387	371	308	1 459	1 061
Personalkostnader	-92	-105	-100	-424	-371
Övriga kostnader	-123	-109	-131	-454	-480
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-6	-5	-22	-20
Summa kostnader före kreditförluster	-220	-220	-236	-900	-871
Resultat före kreditförluster	167	151	72	559	190
Kreditförluster, netto	-3	-6	-20	1	-14
Rörelseresultat	164	145	52	560	176
Skatt	-36	-31	142	-153	154
Periodens resultat	128	114	194	407	330

Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnkr	2014 Kv 4	2014 Kv 3	2013 Kv 4	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec
Periodens resultat	128	114	194	407	330
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>					
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	-	29	2	32	17
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	-5	-8	-0	-5	-3
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att återföras mot resultaträkningen	1	-	-	-8	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-4	21	2	19	14
Summa totalresultat för perioden	124	135	196	426	344

Balansräkning

Moderbolaget mnkr	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0
Belåningsbara statssskuldförbindelser m. m.	15 557	8 183
Utlåning till kreditinstitut (Not 10)	35 823	49 183
Utlåning till allmänheten	43 866	48 758
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	11	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 335	38 736
Derivatinstrument	7 800	4 981
Aktier och andelar	253	217
Aktier och andelar i joint ventures	-	113
Aktier och andelar i koncernföretag	10 300	10 300
Uppskjutna skattefordringar	18	-
Immateriella anläggningstillgångar	13	14
Materiella anläggningstillgångar	27	37
Övriga tillgångar	138	477
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	794	695
SUMMA TILLGÅNGAR	156 935	161 695
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	3 250	557
Inlåning från allmänheten	60 610	45 869
Emitterade värdepapper m. m.	68 182	91 316
Derivatinstrument	9 103	7 909
Övriga skulder	407	996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	735	848
Avsättningar	-	133
Efterställda skulder	5 946	5 791
Summa skulder	148 233	153 419
Eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reservfond	392	392
Fond för verkligt värde	-4	-23
Balanserad vinst	5 949	5 619
Årets resultat	407	330
Summa eget kapital	8 702	8 276
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	156 935	161 695
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för egna skulder	23	9
Åtaganden	79 152	48 298

Kapitalbas

Moderbolaget mnkr	2014-12-31	2013-12-31*
Kärnprimärkapital		
Eget kapital enligt balansräkning	8 702	8 276
Beräknad utdelning	-502	-
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	-	23
Förändringar i verkligt värde som beror på institutets egen kreditvärdighet och som relateras till derivatinstrument	-2	-
Värdejustering	-70	-
Immateriella anläggningstillgångar	-13	-14
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-49	-17
Kärnprimärkapital	8 066	8 268
Primärkapitaltillskott		
Primärkapitaltillskott	2 395	2 994
Primärkapital	10 461	11 262
Supplementärt kapital		
Tidsbundna förlagslån	2 713	2 123
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-	-17
Supplementärt kapital	2 713	2 106
Total kapitalbas	13 174	13 368

* Enligt tidigare regler (Basel II)

Kapitalkrav

Moderbolaget mnkr	2014-12-31		2013-12-31*	
	Kapital- krav	Risk- exponering	Kapital- krav	Risk- exponering
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	188	2 341	298	3 716
Exponeringar mot hushåll	343	4 292	411	5 135
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	35	436	75	938
- varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	308	3 856	336	4 197
Poster som representerar positioner i värdepapperisering	-	-	270	3 381
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	531	6 633	979	12 232
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut**	74	925	184	2 299
- varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	71	886	46	575
- varav repor	2	31	72	894
Exponeringar mot företag	145	1 817	194	2 428
Exponeringar mot hushåll	142	1 770	98	1 219
Fallerade exponeringar	1	10	1	11
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	59	744	-	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	7	84	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	20	254	17	217
Aktieexponeringar	824	10 300	-	-
Övriga poster	7	90	7	90
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	1 279	15 994	501	6 264
Marknadsrisk	299	3 733	287	3 591
- varav positionsrisk	279	3 491	287	3 591
- varav valutarisk	20	242	-	-
Operativ risk	112	1 402	107	1 330
Kreditvärderingsrisk	48	601	-	-
Totalt minimikapitalkrav och riskexponeringsbelopp	2 269	28 363	1 874	23 417
Tillämplig kapitalbuffert (Kapitalkonserveringsbuffert)	709	-	-	-
Totalt kapitalkrav (inkl. Kapitalkonserveringsbuffert)	2 978			

* Enligt tidigare regler (Basel II)

** Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 917 mnkr

Kapitaltäckning

Moderbolaget mnkr	2014-12-31	2013-12-31*
Kärnprimärkapital	8 066	8 268
Primärkapital	10 461	11 262
Totalt kapital	13 174	13 368
Utan övergångsregler		
Riskexponeringsbelopp	28 363	23 417
Kärnprimärkapitalrelation	28,4%	35,3%
Överskott kärnprimärkapital (exklusive buffertkrav)	6 790	7 215
Primärkapitalrelation	36,9%	48,1%
Överskott primärkapital (exklusive buffertkrav)	8 760	9 857
Total kapitalrelation	46,4%	57,1%
Överskott av totalt kapital (exklusive buffertkrav)	10 905	11 495
Med övergångsregler		
Kapitalbas	13 223	13 368
Riskexponeringsbelopp	29 938	32 507
Total kapitalrelation	44,2%	41,1%

* Enligt tidigare regler (Basel II)

Not 10 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 31 181 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 40 115 mnkr vid utgången 2013. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

Granskningsrapport

Till styrelsen i SBAB Bank AB (publ)
Org.nr 556253-7513

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella helårsinformationen i sammandrag (helårsrapporten) för SBAB Bank AB (publ) per den 31 december 2014 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna helårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna helårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att helårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 5 februari 2015

KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor